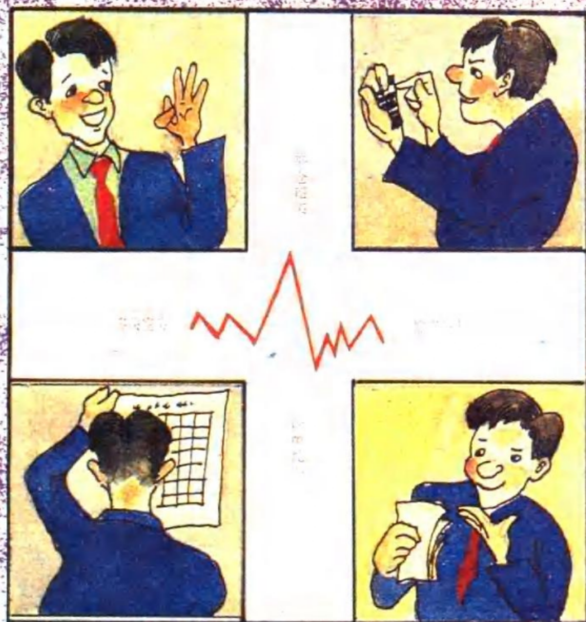
●主编

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期貨交易秘訣



中华工商联合出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期货交易秘诀

主编 何 伟

中华工商联合出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（京）新登字 301 号

# 期货交易秘诀

主　　编：何　伟
副 主 编：刘雪峰　高　峻
　　　　　杨文杰　徐峻峰
责任编辑：未　巍
美术设计：陈　余
出版发行：中华工商联合出版社
印　　刷：河北省农业银行干部学校印刷厂
经　　销：各地新华书店

789×1092 毫米　1/32　8 印张　160 千字
1993 年 8 月第 1 版 1993 年 8 月第 1 次印刷
印数：00001—5000
ISBN7—80100—033—1/F·3
定价 5.80 元

版权所有·翻印必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 主编简介

**何伟**，中国人民大学教授，著名经济学家。兼任《经济理论与经济管理》杂志主编、国家科学管理研究所特邀研究员、中国市场经济研究会理事、万里纵横技术发展公司董事长等多种职务。著有《政治经济学》上册、《政治经济学新编》、《中国改革之路》、《现代企业发展战略学》等20余部经济学论著，是我国经济界资深学者。他担任理事长的北京开达经济学家咨询中心成员都是我国著名经济学家。他主编的这本《期货交易秘诀》属普及型、实用型读物，最适宜初学期货知识者阅读。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 前　言

继股票、房地产之后，被称为“市场经济最高层次”的期货交易又步入我国的经济生活。据国家有关部门统计，我国现有期货交易市场20多家，正值开业和筹建的30余家。从事期货业经纪公司有300余家。今年年底前，还将有一大批从事各种商品交易的期货市场和期货经纪公司开张营业。专家预言，期货将步股票、房地产之后，成为中国经济舞台的“新科状元”。

然而，与这种期货热极不相称的是，至今许多人还不知道什么是期货，哪些商品可以用来搞期货交易，有的地方甚至连西瓜等鲜货也列为期货商品，实在让人贻笑大方。一些投资者盲目向期货市场进军，结果损失惨重，交出巨大代价的“学费”依然不得要领。一些企业意欲涉足期货市场，又因不熟其经营之法而踌躇难行。为了帮助人们学习、掌握期货知识，以便在期货交易中如鱼得水，在服务社会的同时获得较高利润，著名经济学家、中国人民大学教授何伟先生主编了这本《期货交易秘诀》，由中华工商联合出版社正式出版。该书面向普通读者，通俗易懂，能帮助你尽快掌握期货交易知识。

参加该书撰稿工作的有中国国际期货有限公司的陈新平、刘滨亭，国家体改委的程建华，农业部的王晓鸿，国务院发展研究中心的李华，中国土地报的李莹，经济日报的刘东华、阎卡林等。

由于时间仓促，难免有不当之处，敬请广大读者批评指正。

——编者

1993.8.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 目　　录

## 期货交易史话

1. 世界上最早的期货交易市场有哪些？ ………… (14)
2. 为什么会产生期货交易？ ……………………… (15)
3. 期货市场的历史作用是什么？ ………………… (16)
4. 世界上历史最悠久的期货交易所是哪家？ …… (16)
5. 英国早期的期货交易市场是怎样形成的？ …… (17)
6. 美国早期的期货交易市场的形成与发展？ …… (18)
7. 您知道香港期货交易市场的形成过程吗？ …… (18)
8. 您能说出世界前十位期货市场的名称和所在国吗？ ……………………………………………… (19)
9. 新中国成立后期货交易市场的现状如何？ …… (19)
10. 我国现有多少个期货交易市场？ …………… (20)
11. 我国现有多少家期货交易公司？ …………… (21)
12. 为什么说澳大利亚期货市场是后起之秀？ …… (22)
13. 东南亚期货市场发展近况如何？ …………… (23)
14. 日本的股价指数期货市场是怎样发展起来的？ ……………………………………………… (24)
15. 新加坡期货市场有什么特点？ ……………… (24)
16. 加拿大有哪两个主要的期货交易所？ ……… (25)
17. 我国期货交易市场的形成和发展状况如何？ ……………………………………………… (26)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

18. 您知道美国期货交易法规的发展史吗？………（27）
19. 日本期货市场是如何产生和发展的？…………（28）

## 期货交易基础知识

1. 期货是货吗？………………………………………（30）
2. 什么是期货交易？…………………………………（30）
3. 您知道期货交易的性质吗？………………………（31）
4. 期货交易有什么特点？……………………………（31）
5. 怎样理解期货交易的地位和作用？………………（32）
6. 什么样的商品可以进行期货交易？………………（34）
7. 期货交易与现货交易的区别？……………………（34）
8. 期货交易与证券交易的异同？……………………（35）
9. 什么是商品期货？…………………………………（36）
10. 什么是金融期货？………………………………（37）
11. 什么是黄金期货？………………………………（37）
12. 什么是交割期？…………………………………（38）
13. 怎样理解交割地点的重要性？…………………（38）
14. 怎样理解期货的“对冲功能”？…………………（38）
15. 期货是怎样“发现”价格的？……………………（39）
16. 什么是熊市、牛市？……………………………（40）
17. 买方报价与买进对冲的含义？…………………（40）
18. 如何理解炒单和实物交割？……………………（40）
19. 什么是平仓交易？………………………………（41）
20. 涨停板的含义？…………………………………（41）
21. 什么是多头、空头？……………………………（42）
22. 什么是头寸？……………………………………（42）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

23. 选择权是什么？ ………………………………… (42)
24. 什么是触价后成市价定单与止损定单？ ……… (43)
25. 卖出对冲与逼仓的含义？ …………………… (44)
26. 什么是收盘时间与收盘价格？ ……………… (44)
27. 当日扎平的含义？ ………………………… (44)
28. 合同单位的含义？ ………………………… (44)
29. 什么是超买？ …………………………… (45)
30. 什么是支持线和阻力线？ ………………… (45)
31. 几种手势语的含义？ ……………………… (45)

## 期 货 市 场

1. 什么是期货市场？ ………………………… (48)
2. 中世纪期货市场是如何形成和发展的？ ……… (48)
3. 现代期货市场的形成和发展？ ……………… (49)
4. 期货交易所的组织结构如何？ ……………… (50)
5. 期货交易所的建筑特色及交易方法是什么？ … (52)
6. 交易所负责传播价格信息吗？ ……………… (54)
7. 交易所如何保证价格的基本稳定？ ………… (55)
8. 交易所如何维持交易的公平竞争？ ………… (55)
9. 交易所如何推出新的期货合约？ …………… (56)
10. 交易所如何避免价格波动带来的风险？ …… (56)
11. 什么人可以参加交易所进行交易？ ………… (56)
12. 怎样取得交易所会员资格？ ……………… (57)
13. 什么是会员法人？ ………………………… (58)
14. 会员席位如何转让？ ……………………… (58)
15. 经纪人在期货买卖中的作用？ …………… (58)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16. 投机商分为哪几种类型？ …………………………（59）
17. 期货交易所的作用是什么？ ………………………（59）
18. 结算所都有哪些部门？ ……………………………（60）
19. 结算所有哪四种规章制度？ ………………………（61）
20. 什么叫套期保值？ …………………………………（62）
21. 套期保值是如何起到减少风险作用的？ …………（62）
22. 什么时间解除套期保值最好？ ……………………（65）
23. 期货投机套利的定义是什么？ ……………………（66）
24. 什么样的人属于期货投机者？ ……………………（66）
25. 投机有益吗？ ………………………………………（67）
26. 投机者有哪几类？ …………………………………（68）
27. 投机者的交易策略是什么？ ………………………（70）
28. 总共有多少类期货交易市场？ ……………………（71）
29. 什么叫外汇交易？ …………………………………（72）
30. 什么叫即期交易？ …………………………………（72）
31. 什么叫远期交易？ …………………………………（73）
32. 什么叫掉期交易？ …………………………………（74）
33. 外汇交易市场有哪几方面构成？ …………………（74）
34. 外汇期货是怎样形成和发展的？ …………………（75）
35. 外汇期货交易的几大特点是什么？ ………………（76）
36. 外汇期货与远期外汇的区别与联系是什么？
……………………………………………………（77）
37. 外汇期货交易的作用有哪些？ ……………………（79）
38. 外汇期货交易的运作方法？ ………………………（80）
39. 什么是利率期货？ …………………………………（82）
40. 利率期货交易中债券、债券的利率、债券的价格、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券的期限的含义各是什么？ …………………（82）
41. 当期收益率的计算方法是什么？ …………………（84）
42. 利率期货交易是怎样产生与发展的？ ……………（85）
43. 利率期货市场的两种主要市场是什么？ …………（85）
44. 利率期货交易的主要作用有哪些？ ………………（86）
45. 什么叫股票指数期货？ ……………………………（88）
46. 股票指数期货是怎样产生与发展的？ ……………（89）
47. 股票指数期货有哪些主要特点？ …………………（90）
48. 股票指数期货交易的功能是什么？ ………………（91）
49. 黄金市场的由来与发展？ …………………………（91）
50. 黄金市场价格是如何决定的？ ……………………（93）
51. 世界主要黄金市场有哪些？ ………………………（94）
52. 黄金期货交易的基本原则是什么？ ………………（95）
53. 如何进行黄金期货的跨市交易？ …………………（96）

## 期 货 交 易

1. 什么是期货交易者？期货交易者分为哪几类？
……………………………………………………（100）
2. 期货交易所的基本体制是什么？ …………………（100）
3. 什么是期货合约？ …………………………………（101）
4. 期货交易中保证金的作用？ ………………………（102）
5. 期货价格制度有哪些规定？ ………………………（102）
6. 报价制度分几种类型？ ……………………………（103）
7. 交收月份与交易时间是如何规定的？ ……………（103）
8. 统一价格标准与佣金的含义？ ……………………（104）
9. 经纪行有哪几类？ …………………………………（104）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 客户选择经纪行应注意哪四个方面？ ……… (105)
11. 如何制定期货交易计划？ ……………………… (105)
12. 如何制定期货交易策略？ ……………………… (106)
13. 如何设立交易帐户？ …………………………… (106)
14. 如何下达交易订单？ …………………………… (107)
15. 什么是当日订单、开放订单？ ………………… (108)
16. 什么是取消前皆有效的订单？什么是特定时间内有效的订单？ ………………………………… (108)
17. 什么是开盘订单、收盘订单、成交或取消订单？ ……………………………………………… (108)
18. 什么是市价定单、限价订单？ ………………… (109)
19. 什么是停止价订单？ …………………………… (109)
20. 什么是分段价格订单？ ………………………… (109)
21. 什么是依序订单、依存订单？ ………………… (110)
22. 什么是分散订单？ ……………………………… (110)
23. 交易订单有哪些基本规则？ …………………… (110)
24. 期货交易大厅有几部分组成？ ………………… (112)
25. 期货交易成交价格是如何确定的？ ………… (112)
26. 基差的作用是什么？ …………………………… (113)
27. 什么是套利交易？ ……………………………… (114)
28. 什么是跨月套利？ ……………………………… (115)
29. 什么是跨市套利？ ……………………………… (116)
30. 什么是跨品套利？ ……………………………… (116)
31. 什么是现金套利？ ……………………………… (117)
32. 什么是图表分析法？ …………………………… (118)
33. 什么是季节分析法？ …………………………… (118)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

34. 什么是相同期间供求分析法？ …………………… (119)
35. 什么是双重套利交易法？ …………………… (119)
36. 什么是基本性分析法？ …………………… (120)
37. 基本性分析法的局限有哪些？ …………………… (121)
38. 什么是技术性资料分析法？ …………………… (121)
39. 线条图预测法的四种趋势线是什么？ ……… (122)
40. 线条图预测法几种主要图形是什么？ ……… (124)
41. 点数图预测法的基本原理是什么？ ……… (126)
42. 什么是移动平均线图预测法？ …………………… (127)

## 期货交易运行机制

1. 什么是入市代表？ ………………………………… (130)
2. 交易所对入市代表有何要求？ …………………… (130)
3. 两种交易方式的优劣及在世界各地的分布情况如何？ ……………………………………………………… (131)
4. 入市代表一天的运作情况如何？ ………………… (131)
5. 什么叫"抢跑道"？ ………………………………… (132)
6. 如何判断交易时机？ ……………………………… (132)
7. 入市代表与经纪公司的关系如何？ ……………… (133)
8. 经纪公司有哪两种经营方式？ …………………… (133)
9. 客户与经纪公司的关系如何？ …………………… (134)
10. 选择什么样的期货公司最可靠？ ……………… (134)
11. 服务经纪人有哪些职责？ ……………………… (135)
12. 怎样开户？ ……………………………………… (135)
13. 什么叫避险帐户和一般非避险帐户？ ……… (136)
14. 什么叫管理帐户和非管理帐户？ ……………… (136)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15. 什么叫综合帐户？ …………………………… (137)
16. 什么叫个人帐户、共同帐户和合伙帐户？ …… (137)
17. 期货交易的程序是什么？ …………………… (138)
18. 如何交纳保证金？ …………………………… (140)
19. 如何签订契约？ ……………………………… (140)
20. 什么是限价指令、市价指令、触及才予执行的市价指令？ ……………………………………… (141)
21. 什么是停止价指令、停止限价指令？ ………… (142)
22. 什么是限时指令、执行或作废指令？ ………… (142)
23. 什么是开盘指令、收盘指令？ ………………… (143)
24. 什么是择一指令、阶梯委托指令、撤消指令？ ………………………………………………… (144)
25. 期货交易是如何成交的？ …………………… (144)
26. 如何确认期货交易？ ………………………… (145)
27. 期货交易的预先保值方法是什么？ ………… (146)
28. 期差交易如何获利？ ………………………… (146)
29. 进行期货交易需交哪些费用？ ……………… (147)
30. 期货交易如何进行结算？ …………………… (148)
31. 买卖客户如何进行帐户转移？ ……………… (148)
32. 什么是买期保值？ …………………………… (149)
33. 什么是卖期保值？ …………………………… (149)
34. 什么是场外交易？ …………………………… (150)
35. 什么是买空卖空与套利交易的方法？ ……… (151)
36. 期货买卖应坚守怎样的原则？ ……………… (151)
37. 对冲交易应坚守什么原则？ ………………… (153)
38. 如何从“一手”做起？ ……………………… (153)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

39. 怎样保持旺盛精力？ ………………………… (154)
40. 怎样学习市场分析？ ………………………… (154)
41. 为什么要只用“闲钱”交易？ ………………… (155)
42. 什么是金字塔操作法？ ……………………… (156)
43. 在期货交易中特别忌讳什么心理？ ………… (156)
44. 期货交易的五大原则是什么？ ……………… (157)
45. 什么是期货交易五大策略？ ………………… (157)
46. 套利交易应坚守什么原则？ ………………… (158)
47. 什么是利上加利法？ ………………………… (158)
48. 什么是积少成多法？ ………………………… (160)
49. 什么是积极求和之法？ ……………………… (161)
50. 什么是舍小求大之法？ ……………………… (162)
51. 怎样使用明哲保身的招术？ ………………… (162)

## 我国期货交易现状及发展趋势

1. 改革开放后，第一家期货结算公司是谁？ …… (166)
2. 改革开放后，首家全民所有制的经纪公司是谁？ …………………………………………………… (166)
3. 改革开放后，首家合资的期货经纪公司是谁？ …………………………………………………… (166)
4. 改革开放后，首家引进期货机制的市场是哪家？ …………………………………………………… (167)
5. 改革开放以来，进行的第一笔远期交易商品是什么？ …………………………………………………… (167)
6. 我国按照按照国际规范推出了哪些标准化合约？ …………………………………………………… (167)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 我国被列为世界第三大金属交易所的是哪家？ …………………………………………………… (167)
8. 我国发展期货贸易应该坚持什么原则？ ……… (168)
9. 进行期货交易为什么必须健全法制？ ………… (169)
10. 我国主要的期货交易所及经纪公司有哪家？ …………………………………………………… (170)
11. 哪个地区首先颁发期货交易法规？ ………… (171)
12. 哪个地区首先推出中国股票期货合约？ …… (171)
13. 哪个地区首先创设了国库券期货交易？ …… (171)
14. 我国期货市场发展的现状怎样？ …………… (171)
15. 今后期货市场发展趋势展望？ ……………… (173)

## 期货交易趣闻、格言

(一)**趣闻**…………………………………………… (178)
1. 在期货市场以五百美元起家的亿万富翁……… (178)
2. 失小得大的 A 女士 ………………………… (178)
3. 异于常人的期货怪才——贝尔伯……………… (179)
4. 默默赚钱的西哥特…………………………… (179)
5. 从政界起家的 CBOT 总裁多诺万 …………… (180)
6. 通过官司打上期货龙头宝座………………… (180)
7. 丽黛儿巾帼不让须眉………………………… (181)
8. 鲍顿——成功交易员的典范………………… (181)
9. 玉米案件与加吉公司………………………… (181)
10. 令人赞叹的期货“侠士” ………………… (182)
11. 过量交易的惨痛教训 ……………………… (183)
12. 魔术先生的硬币术 ………………………… (183)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13. 期货界的最高纪录 …………………………… (184)
14. 毁誉参半的期货交易系统推销员 ……………… (185)
15. 从大输家到赚钱机器的马斯库 ……………… (185)
16. 从打工仔到香港金融精英 …………………… (186)
17. 最富传奇的期货产品 ………………………… (186)
18. 凯恩斯的期货交易生涯 ……………………… (187)
(二)格　　言………………………………………… (188)

## 我国现阶段期货交易规则

1. 郑州粮食批发市场《交易管理暂行规则》……… (194)
2. 郑州粮食批发市场《交易管理暂行实施细则》
………………………………………………… (204)
3. 深圳有色金属期货经纪商管理暂行规定……… (216)
4. 深圳有色金属交易所管理暂行规定…………… (223)
5. 深圳有色金属交易所交易规则………………… (228)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 目　　录

## 期货交易史话

1. 世界上最早的期货交易市场有哪些？ ………… (14)
2. 为什么会产生期货交易？ ………………………… (15)
3. 期货市场的历史作用是什么？ …………………… (16)
4. 世界上历史最悠久的期货交易所是哪家？ …… (16)
5. 英国早期的期货交易市场是怎样形成的？ …… (17)
6. 美国早期的期货交易市场的形成与发展？ …… (18)
7. 您知道香港期货交易市场的形成过程吗？ …… (18)
8. 您能说出世界前十位期货市场的名称和所在国吗？ …………………………………………… (19)
9. 新中国成立后期货交易市场的现状如何？ …… (19)
10. 我国现有多少个期货交易市场？ ……………… (20)
11. 我国现有多少家期货交易公司？ ……………… (21)
12. 为什么说澳大利亚期货市场是后起之秀？ …… (22)
13. 东南亚期货市场发展近况如何？ ……………… (23)
14. 日本的股价指数期货市场是怎样发展起来的？ …………………………………………… (24)
15. 新加坡期货市场有什么特点？ ………………… (24)
16. 加拿大有哪两个主要的期货交易所？ ………… (25)
17. 我国期货交易市场的形成和发展状况如何？ …………………………………………… (26)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

18. 您知道美国期货交易法规的发展史吗？ ……… (27)
19. 日本期货市场是如何产生和发展的？ ………… (28)

## 期货交易基础知识

1. 期货是货吗？ …………………………………… (30)
2. 什么是期货交易？ ……………………………… (30)
3. 您知道期货交易的性质吗？ …………………… (31)
4. 期货交易有什么特点？ ………………………… (31)
5. 怎样理解期货交易的地位和作用？ …………… (32)
6. 什么样的商品可以进行期货交易？ …………… (34)
7. 期货交易与现货交易的区别？ ………………… (34)
8. 期货交易与证券交易的异同？ ………………… (35)
9. 什么是商品期货？ ……………………………… (36)
10. 什么是金融期货？ …………………………… (37)
11. 什么是黄金期货？ …………………………… (37)
12. 什么是交割期？ ……………………………… (38)
13. 怎样理解交割地点的重要性？ ……………… (38)
14. 怎样理解期货的“对冲功能”？ …………… (38)
15. 期货是怎样“发现”价格的？ ……………… (39)
16. 什么是熊市、牛市？ ………………………… (40)
17. 买方报价与买进对冲的含义？ ……………… (40)
18. 如何理解炒单和实物交割？ ………………… (40)
19. 什么是平仓交易？ …………………………… (41)
20. 涨停板的含义？ ……………………………… (41)
21. 什么是多头、空头？ ………………………… (42)
22. 什么是头寸？ ………………………………… (42)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

23. 选择权是什么？……………………………… (42)
24. 什么是触价后成市价定单与止损定单？……… (43)
25. 卖出对冲与遁仓的含义？…………………… (44)
26. 什么是收盘时间与收盘价格？……………… (44)
27. 当日扎平的含义？…………………………… (44)
28. 合同单位的含义？…………………………… (44)
29. 什么是超买？………………………………… (45)
30. 什么是支持线和阻力线？…………………… (45)
31. 几种手势语的含义？………………………… (45)

## 期 货 市 场

1. 什么是期货市场？ ………………………………… (48)
2. 中世纪期货市场是如何形成和发展的？ ……… (48)
3. 现代期货市场的形成和发展？ ………………… (49)
4. 期货交易所的组织结构如何？ ………………… (50)
5. 期货交易所的建筑特色及交易方法是什么？ … (52)
6. 交易所负责传播价格信息吗？ ………………… (54)
7. 交易所如何保证价格的基本稳定？ …………… (55)
8. 交易所如何维持交易的公平竞争？ …………… (55)
9. 交易所如何推出新的期货合约？ ……………… (56)
10. 交易所如何避免价格波动带来的风险？……… (56)
11. 什么人可以参加交易所进行交易？…………… (56)
12. 怎样取得交易所会员资格？…………………… (57)
13. 什么是会员法人？……………………………… (58)
14. 会员席位如何转让？…………………………… (58)
15. 经纪人在期货买卖中的作用？………………… (58)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16. 投机商分为哪几种类型？ …………………………（59）
17. 期货交易所的作用是什么？ ………………………（59）
18. 结算所都有哪些部门？ …………………………（60）
19. 结算所有哪四种规章制度？ ………………………（61）
20. 什么叫套期保值？ ………………………………（62）
21. 套期保值是如何起到减少风险作用的？ …………（62）
22. 什么时间解除套期保值最好？ ……………………（65）
23. 期货投机套利的定义是什么？ ……………………（66）
24. 什么样的人属于期货投机者？ ……………………（66）
25. 投机有益吗？ ……………………………………（67）
26. 投机者有哪几类？ ………………………………（68）
27. 投机者的交易策略是什么？ ………………………（70）
28. 总共有多少类期货交易市场？ ……………………（71）
29. 什么叫外汇交易？ ………………………………（72）
30. 什么叫即期交易？ ………………………………（72）
31. 什么叫远期交易？ ………………………………（73）
32. 什么叫掉期交易？ ………………………………（74）
33. 外汇交易市场有哪几方面构成？ …………………（74）
34. 外汇期货是怎样形成和发展的？ …………………（75）
35. 外汇期货交易的几大特点是什么？ ………………（76）
36. 外汇期货与远期外汇的区别与联系是什么？
………………………………………………（77）
37. 外汇期货交易的作用有哪些？ ……………………（79）
38. 外汇期货交易的运作方法？ ………………………（80）
39. 什么是利率期货？ ………………………………（82）
40. 利率期货交易中债券、债券的利率、债券的价格、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券的期限的含义各是什么？ …………………… (82)
41. 当期收益率的计算方法是什么？ ……………… (84)
42. 利率期货交易是怎样产生与发展的？ ………… (85)
43. 利率期货市场的两种主要市场是什么？ ……… (85)
44. 利率期货交易的主要作用有哪些？ …………… (86)
45. 什么叫股票指数期货？ ………………………… (88)
46. 股票指数期货是怎样产生与发展的？ ………… (89)
47. 股票指数期货有哪些主要特点？ ……………… (90)
48. 股票指数期货交易的功能是什么？ …………… (91)
49. 黄金市场的由来与发展？ ……………………… (91)
50. 黄金市场价格是如何决定的？ ………………… (93)
51. 世界主要黄金市场有哪些？ …………………… (94)
52. 黄金期货交易的基本原则是什么？ …………… (95)
53. 如何进行黄金期货的跨市交易？ ……………… (96)

## 期 货 交 易

1. 什么是期货交易者？期货交易者分为哪几类？
…………………………………………………… (100)
2. 期货交易所的基本体制是什么？ ……………… (100)
3. 什么是期货合约？ ……………………………… (101)
4. 期货交易中保证金的作用？ …………………… (102)
5. 期货价格制度有哪些规定？ …………………… (102)
6. 报价制度分几种类型？ ………………………… (103)
7. 交收月份与交易时间是如何规定的？ ………… (103)
8. 统一价格标准与佣金的含义？ ………………… (104)
9. 经纪行有哪几类？ ……………………………… (104)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 客户选择经纪行应注意哪四个方面？ ……… (105)
11. 如何制定期货交易计划？ ……………………… (105)
12. 如何制定期货交易策略？ ……………………… (106)
13. 如何设立交易帐户？ …………………………… (106)
14. 如何下达交易订单？ …………………………… (107)
15. 什么是当日订单、开放订单？ ………………… (108)
16. 什么是取消前皆有效的订单？什么是特定时间内有效的订单？ ……………………………… (108)
17. 什么是开盘订单、收盘订单、成交或取消订单？ ……………………………………………… (108)
18. 什么是市价定单、限价订单？ ………………… (109)
19. 什么是停止价订单？ …………………………… (109)
20. 什么是分段价格订单？ ………………………… (109)
21. 什么是依序订单、依存订单？ ………………… (110)
22. 什么是分散订单？ ……………………………… (110)
23. 交易订单有哪些基本规则？ …………………… (110)
24. 期货交易大厅有几部分组成？ ………………… (112)
25. 期货交易成交价格是如何确定的？ ………… (112)
26. 基差的作用是什么？ …………………………… (113)
27. 什么是套利交易？ ……………………………… (114)
28. 什么是跨月套利？ ……………………………… (115)
29. 什么是跨市套利？ ……………………………… (116)
30. 什么是跨品套利？ ……………………………… (116)
31. 什么是现金套利？ ……………………………… (117)
32. 什么是图表分析法？ …………………………… (118)
33. 什么是季节分析法？ …………………………… (118)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

34. 什么是相同期间供求分析法? ……………… (119)
35. 什么是双重套利交易法? …………………… (119)
36. 什么是基本性分析法? ……………………… (120)
37. 基本性分析法的局限有哪些? ……………… (121)
38. 什么是技术性资料分析法? ………………… (121)
39. 线条图预测法的四种趋势线是什么? ……… (122)
40. 线条图预测法几种主要图形是什么? ……… (124)
41. 点数图预测法的基本原理是什么? ………… (126)
42. 什么是移动平均线图预测法? ……………… (127)

## 期货交易运行机制

1. 什么是入市代表? ……………………………… (130)
2. 交易所对入市代表有何要求? ……………… (130)
3. 两种交易方式的优劣及在世界各地的分布情况如何?
……………………………………………………… (131)
4. 入市代表一天的运作情况如何? …………… (131)
5. 什么叫"抢跑道"? ……………………………… (132)
6. 如何判断交易时机? …………………………… (132)
7. 入市代表与经纪公司的关系如何? ………… (133)
8. 经纪公司有哪两种经营方式? ……………… (133)
9. 客户与经纪公司的关系如何? ……………… (134)
10. 选择什么样的期货公司最可靠? ………… (134)
11. 服务经纪人有哪些职责? ………………… (135)
12. 怎样开户? ………………………………… (135)
13. 什么叫避险帐户和一般非避险帐户? …… (136)
14. 什么叫管理帐户和非管理帐户? ………… (136)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15. 什么叫综合帐户？ …………………………… (137)
16. 什么叫个人帐户、共同帐户和合伙帐户？ …… (137)
17. 期货交易的程序是什么？ …………………… (138)
18. 如何交纳保证金？ …………………………… (140)
19. 如何签订契约？ ……………………………… (140)
20. 什么是限价指令、市价指令、触及才予执行的
市价指令？ …………………………………… (141)
21. 什么是停止价指令、停止限价指令？ ……… (142)
22. 什么是限时指令、执行或作废指令？ ……… (142)
23. 什么是开盘指令、收盘指令？ ……………… (143)
24. 什么是择一指令、阶梯委托指令、撤消指令？
…………………………………………………… (144)
25. 期货交易是如何成交的？ …………………… (144)
26. 如何确认期货交易？ ………………………… (145)
27. 期货交易的预先保值方法是什么？ ………… (146)
28. 期差交易如何获利？ ………………………… (146)
29. 进行期货交易需交哪些费用？ ……………… (147)
30. 期货交易如何进行结算？ …………………… (148)
31. 买卖客户如何进行帐户转移？ ……………… (148)
32. 什么是买期保值？ …………………………… (149)
33. 什么是卖期保值？ …………………………… (149)
34. 什么是场外交易？ …………………………… (150)
35. 什么是买空卖空与套利交易的方法？ ……… (151)
36. 期货买卖应坚守怎样的原则？ ……………… (151)
37. 对冲交易应坚守什么原则？ ………………… (153)
38. 如何从“一手”做起？ ……………………… (153)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

39. 怎样保持旺盛精力？ ………………………… (154)
40. 怎样学习市场分析？ ………………………… (154)
41. 为什么要只用“闲钱”交易？ ………………… (155)
42. 什么是金字塔操作法？ ……………………… (156)
43. 在期货交易中特别忌讳什么心理？ ………… (156)
44. 期货交易的五大原则是什么？ ……………… (157)
45. 什么是期货交易五大策略？ ………………… (157)
46. 套利交易应坚守什么原则？ ………………… (158)
47. 什么是利上加利法？ ………………………… (158)
48. 什么是积少成多法？ ………………………… (160)
49. 什么是积极求和之法？ ……………………… (161)
50. 什么是舍小求大之法？ ……………………… (162)
51. 怎样使用明哲保身的招术？ ………………… (162)

## 我国期货交易现状及发展趋势

1. 改革开放后，第一家期货结算公司是谁？ …… (166)
2. 改革开放后，首家全民所有制的经纪公司是谁？ …………………………………………………… (166)
3. 改革开放后，首家合资的期货经纪公司是谁？ …………………………………………………… (166)
4. 改革开放后，首家引进期货机制的市场是哪家？ …………………………………………………… (167)
5. 改革开放以来，进行的第一笔远期交易商品是什么？ …………………………………………………… (167)
6. 我国按照按照国际规范推出了哪些标准化合约？ …………………………………………………… (167)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 我国被列为世界第三大金属交易所的是哪家？
……………………………………………… (167)
8. 我国发展期货贸易应该坚持什么原则？……… (168)
9. 进行期货交易为什么必须健全法制？………… (169)
10. 我国主要的期货交易所及经纪公司有哪家？
……………………………………………… (170)
11. 哪个地区首先颁发期货交易法规？ ………… (171)
12. 哪个地区首先推出中国股票期货合约？ …… (171)
13. 哪个地区首先创设了国库券期货交易？ …… (171)
14. 我国期货市场发展的现状怎样？ …………… (171)
15. 今后期货市场发展趋势展望？ ……………… (173)

## 期货交易趣闻、格言

**(一)趣闻**……………………………………………… (178)
1. 在期货市场以五百美元起家的亿万富翁……… (178)
2. 失小得大的 A 女士 ………………………… (178)
3. 异于常人的期货怪才——贝尔伯……………… (179)
4. 默默赚钱的西哥特…………………………… (179)
5. 从政界起家的 CBOT 总裁多诺万 …………… (180)
6. 通过官司打上期货龙头宝座………………… (180)
7. 丽黛儿巾帼不让须眉………………………… (181)
8. 鲍顿——成功交易员的典范………………… (181)
9. 玉米案件与加吉公司………………………… (181)
10. 令人赞叹的期货“侠士” ………………… (182)
11. 过量交易的惨痛教训 ……………………… (183)
12. 魔术先生的硬币术 ………………………… (183)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13. 期货界的最高纪录 ………………………………（184）
14. 毁誉参半的期货交易系统推销员 ………………（185）
15. 从大输家到赚钱机器的马斯库 …………………（185）
16. 从打工仔到香港金融精英 ………………………（186）
17. 最富传奇的期货产品 ……………………………（186）
18. 凯恩斯的期货交易生涯 …………………………（187）
(二)格　　言……………………………………（188）

## 我国现阶段期货交易规则

1. 郑州粮食批发市场《交易管理暂行规则》………（194）
2. 郑州粮食批发市场《交易管理暂行实施细则》
　……………………………………………………（204）
3. 深圳有色金属期货经纪商管理暂行规定………（216）
4. 深圳有色金属交易所管理暂行规定……………（223）
5. 深圳有色金属交易所交易规则…………………（228）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期货交易史话



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 1. 世界上最早的期货交易市场有哪些？

世界上最早的期货交易市场主要有：

(1)芝加哥期货交易所(CBOT)

芝加哥期货交易所(Chicago board of Trade，简称CBOT)，也称芝加哥商会，或芝加哥贸易委员会，或芝加哥谷物交易所，是当今世界上历史最悠久、最具规模的期货交易所。该交易所由82位商人于1848年发起并组建，它是美国第一家中心交易场所。

(2)芝加哥商业交易所(CME)

芝加哥商业交易所(The Chicago Mercantile Exchange，简称CME)，是一批农业经销商于1874年创建的。

(3)伦敦金属交易所(LME)

伦敦金属交易所(London Metal Exchange，简称LME)，由300名商人于1876年发起成立，并设交易厅，开始主要进行铜的期货交易，采用会员制。

(4)纽约商品交易所(COMEX)

纽约商品交易所(Commodity Exchange，简称COMEX)前身是国家金属交易所，成立于1833年。

(5)纽约商业交易所(NYMEX)

纽约商业交易所(New York Mercantile Exchange，简称NYMEX)，成立于1872年。

(6)纽约棉花交易所(NYCE)

纽约棉花交易所(The New York Cotton Exchange，简称NYCE)，成立于1870年，由106位棉花商人和经纪人发起并创建。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 2. 为什么会产生期货交易？

期货交易是商品经济发展到一定时期的必然产物，是社会经济发展的客观要求。在漫长的商品交易方式演变过程中，商品交换逐渐发达，市场范围也日益扩大，商品生产和商品消费之间的时空距离也越长。这样，商品生产者和经营者承担的价格风险也就越大，为了避免现货市场价格风险，在现货交易的基础上，产生了远期合同交易方式，这是一种期货市场交易的初级形式。最初的远期交易是生产经营者之间允诺在一定时期交收一定数量的商品，这种允诺开始时由口头表示即可。随着交易范围的扩大，口头允诺逐渐被订签契约所代替，即产生了远期交易合同。远期交易合同规定了商品数量、交割日期、交割地点以及交割时的结算价格。

随着现代商品经济的发展，现代期货交易逐渐形成。

## 3. 期货市场的历史作用是什么？

第一、期货市场能够减缓价格波动。大宗初级产品（主要是农产品）生产周期长，受生产、消费季节性影响，价格和供求关系不够稳定，易形成周期性波动，进行期货交易有利于避免这种周期性波动，首先，农产品生产者可以在期货市场内以一定价格预售自己的产品，无论将来市场发生什么样的变化，保证预期收益有所保障。其次，期货市场使交易者能够预见未来价格的大致情况，增加市场透明度，变价格的滞后调节为预先调节，减少了商品生产和经营的盲目性，增强了计划性。再次，期货市场的公开性还能指导场外广大生产经营者进行生产和经营，起到“市场晴雨表”的功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二、期货市场有利于商流和物流适当分离，节约社会劳动和资金占用。期货交易是在商品交易收期到来前所进行的期货合约买卖，并不涉及实际商品运动，实现了商流和物流的合理分离，在商品生产以前就进行这种特殊形式的商品流通，能够大量减少商品生产出来所进行的大量实物的运输、储藏，因而能够大量节约资金占用和降低费用水平，提高社会经济效益。

第三、期货市场有利于合理竞争，建立市场秩序。期货交易是一种公开、公平、公正的交易形式。为了维护期货市场开展合理竞争的原则，期货市场制订了一套严格的规章制度和交易程序，从而能够抑制少数交易者垄断市场，扰乱交易。

第四、期货交易的发展能够引发投资，繁荣当地及周围地区经济。

期货市场的建立会引发一系列的派生投资，从而促使当地和周围地区的经济繁荣。期货市场的建立和经营，需要金融、通讯的参与，也需要经纪公司、咨询公司、清算与保证公司的设立，扩大其商业活动，活跃当地经济发展。

## 4. 世界上历史最悠久的期货交易所是哪家？

真正意义上的现代期货交易的产生，要数美国芝加哥商品交易所的产生。1833 年，芝加哥还是一个名不见经传的小村落，但由于芝加哥的得天独厚的地理位置，迅速发展为闻名于世的谷物集散地。随着谷物交易的不断发展，1848 年，出现了美国第一家中心交易场所——芝加哥商品交易所，当时称为谷物交易所。交易所成立初期，采用的仍是远期合同交易方式，但这种方式常常会产生一系列纠纷，如因对商品的质量和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交货期没有统一规定的标准而产生的违约纠纷，为此，1865年，芝加哥谷物交易所推出了一种被称之为期货合约的标准化协议，来取代原先使用的远期合同；同时，完善了交易所的组织结构；交易规则也相继出台。如谷物质量标准、重量单位、检验制度、交货月份等。近年来，由于世界经济的相互依赖性日趋加强，期货市场日益趋向国际化，现代通讯技术的发展，为期货市场的国际化提供了有利条件。1984年，芝加哥商品交易所首先与新加坡国际货币交易所相联网，交易者可以利用联网系统，在一个交易所买进或卖出合约，继而在另一个交易所卖出或买进同一合约。这样，不仅扩大了国际期货市场的联系，提高效率，而且加强了国际市场之间的直接竞争。

### 5. 英国早期的期货市场是怎样形成的？

十九世纪中期，英国是当时世界上最大的金属锡和铜的生产国，但随时间推移，工业需求不断增长，英国又逐渐迫切需要从国外进口大量工业原料。在当时情况下，由于穿越大洋运送矿沙的货轮抵达时间没有规律，所以金属的价格起伏波动很大，金属商和消费者要冒很大风险。由于电报的发明和使用，在轮船未抵达港口前，有关船上货物的消息就可传到英国，这使得商人们可以预先确定交货日期，提早售出货物，以避免在船程中价格下跌的风险。这种对未来到货进行买卖的交易方式发展很快，到1877年，一些金属交易商成立了伦敦交易所并建立了规范化的交易方式。至此，英国早期的期货交易市场形成并逐渐发展起来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 6. 美国早期的期货交易市场是如何形成和发展的？

美国最早的期货市场产生于芝加哥，是在现货市场的基础上演变而来的。1883 年，随着中西部开发，芝加哥发展成为一个农产品的集散地和加工中心。1848 年，由 82 个谷物商组成芝加哥贸易局，为交易者提供了会员制的组织形式，并在正常的交易时间为买卖双方提供交易场所，并建立了一套制度。农作物生产的季节性和气候性两大因素决定了芝加哥贸易局的会员从现货交易转向远期合同，以分散农产品交易风险。进而，1863 年，芝加哥贸易局通过一项法规，承认远期合约，并于 1865 年产生了第一批期货合约。100 多年来，美国期货市场迅速发展，并在经营商品和交易形式上不断创新。1972 年芝加哥商品交易所中建立了国际货币市场，开始了外币的远期交易，在美国期货业中引进了金融期货。1982 年又开始了期权交易。到 1987 年，美国已有 11 个得到联邦期货委员会承认作为期货市场的期货交易所。

### 7. 您知道香港期货交易市场的形成过程吗？

在 1976 年未设立香港期货交易所之前，香港投资家已参与海外市场的经营，商品交易范围甚至涉及黄金、大豆。当时，参与投资的人数不多，在 1973 年，在香港开设期货市场的建议未获政府的批准。随着经济的发展，交易商品种类日益增多，为满足需要，1975 年 8 月，立法局通过了《商品交易条例》，1976 年 12 月，香港商品期货交易所正式成立，结算业务委托总部设于英国的国际商品结算所香港有限公司，1977 年 5 月 9 日，推出第一个商品——原棉；同年 11 月 15 日，又增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加原糖期货；1979 年 11 月 1 日，又增添了大豆品种。1985 年 10 月，香港金融期货市场正式取代商品期货交易所；1986 年 5 月 6 日，推出恒生指数期货，1990 年 2 月 7 日，又推出利率期货。

香港金融期货市场，使香港成为世界第三大黄金交易中心，仅次于纽约和苏黎世。

**8. 您能说出世界上前十位期货交易市场的名称和所在国吗？**

世界十大期货交易市场的名称和所在国
（按年交易合约量排序）

| | |
|---|---|
| 芝加哥期货交易所 | 美国 |
| 芝加哥商品交易所 | 美国 |
| 纽约商品交易所 | 美国 |
| 伦敦国际金融交易所 | 英国 |
| 法国金融交易所 | 法国 |
| 大阪证券交易所 | 日本 |
| 田西 BM 及 F 交易所 | 英国 |
| 伦敦金属交易所 | 英国 |
| 东京证券交易所 | 日本 |
| 东京国际金融交易所 | 日本 |

**9. 新中国成立后期货交易市场的现状怎样？**

随着我国经济体制改革的深入和社会主义市场经济的发展，作为市场体系构成一部分的期货市场也得到了逐步建立

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和发展。特别是在1992年邓小平南巡讲话以来，全国各地期货交易所和期货公司纷纷建立，更进一步推动了我国期货市场的完善和发展。党的十四大报告明确提出，我国经济改革的目标模式是建立社会主义市场经济体制，而市场体系主要包括商品市场、货币市场、劳务市场和技术市场，其中既有现货市场，也有期货市场，而且期货市场的发展更具有极其重要的地位。十四大以后，党和国家领导人也十分关注我国期货市场的发展，上海金属交易所、郑州商品交易所等都有国家领导人去视察工作。

期货交易所和期货公司作为期货市场的组成细胞，目前已得到了进一步的发育，我国已成立的期货交易所有郑州商品交易所、上海金属交易所、南京石油交易所、上海煤炭交易所、深圳金属交易所、海南期货交易所等。

总之，我国的期货市场，在改革开放中已得到了初步的建立和完善，随着我国社会主义市场经济的发展，我国的期货交易所和各类专业性的及非专业性的期货公司也将会进一步迅速发展，我国期货市场将更趋完善。

### 10. 我国现有多少个期货交易市场？

随着我国经济体制改革的深入和社会主义市场经济的发展，作为市场体系构成一部分的期货市场也得到了逐步建立和发展。

目前，我国已成立的期货交易所有：

(1)郑州商品交易所

1993年正式成立，设立在河南郑州花园路20号宏丰大厦内。郑州商品交易所是接受国家期货市场管理机构及商业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部、河南省人民政府组成的郑州交易所管理委员会领导的一家国家级交易所，它是与郑州粮食批发市场同时并存的一个期货交易所。

(2)上海金属交易所

1992 年 5 月 28 日正式开业，由物资部和上海市人民政府共同领导，是我国第一个国家级市场。该所是非营利性的全民所有制事业法人，是管理和服务机构，其宗旨是完善市场机制，促进我国市场经济的发展，为现代化建设服务。

(3)上海煤炭交易所

1992 年 12 月 6 日在上海开业，是我国第一个国家级煤炭市场，地址在上海市中山北一路 1250 号，由中国统配煤矿总公司、物资部和上海市共同组建。

(4)深圳有色金属交易所

成立于 1991 年 6 月，由国营主管公司投资联办的企业法人，其地址在深圳市华富路中建海外装饰大厦。

### 11. 我国现有多少家期货交易公司?

随着期货交易所在我国的建立，期货公司也迅速发展起来，除了各交易所都有自己的会员单位以外，目前我国也有多家专业性的期货公司，专门从事代理客户买卖期货商品。主要的期货公司有上海物资经纪公司，是上海金属交易所的全权会员；中国国际期货有限公司，于 1992 年 12 月 28 日正式成立，设在中国北京朝阳区新源南路 6 号京城大厦内，是专门从事代理客户进行国际国内期货交易、商品实物交割、现货交易等各项服务的专业公司；南京金中国际期货交易公司，由江苏省南京市外商投资咨询服务公司与香港安家富管理顾问有限

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司合资兴办，是华东地区首家国际期货公司，它的成立使南京成为国际期货市场的重要“窗口”；海南顺利商务代理公司，是海南省唯一的国际期货买卖代理公司；海南大禹实业贸易总公司咨询服务部也从事国内期货买卖业务。另外在广州市东风路国际金属大厦内，也聚集了几家经营金融期货买卖的经纪行，其中规模最大的是广东省金融经济贸易实业公司，它是目前唯一的全民所有制金融期货贸易经纪公司，隶属广东省办公厅。

### 12. 为什么说澳大利亚期货市场是后期之秀？

澳大利亚的悉尼期货交易所(SFE)，成立于1960年，由15名会员，都是一些大羊毛商，交易所成立时名为悉尼生羊毛期货交易所。后至60年代末70年代初，国际市场羊毛价格暴跌，促使澳大利亚的交易所考虑引入期货合约交易。1972年，交易所更名为悉尼期货交易所(SFE)。

1975年，悉尼期货交易所开始进行的牛期货贸易，并且在合约中增加了有关交割的条款。

1978年，该交易所引入黄金期货合约，而且会员总数增加到26个。

1980年，又引入通货期货合约。

1981年，新增加家禽和白银期货合约。

1982年3月，开始把期权交易运用到银行票据期货市场上，从而悉尼期货交易成为世界上第一个在金融证券期货市场上尝试期权交易的交易所。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 13. 东南亚期货市场发场近况如何？

马来西亚的产品有橡胶、棕榈油、锡等。马来西亚的棕榈油产量为世界第一，是目前国际指标行情，其橡胶在新加坡期货市场上市。

橡胶的主要产地是泰国、印尼、马来西亚和印度等国，而以泰国、马来西亚与印尼为主要生产指标。

锡生产国协会是唯一的锡生产国国际组织。世界上有两个主要的锡期货交易市场：

(1)吉隆坡商品交易所

(2)伦敦金属期货交易所

另外，东南亚国家中的印尼也于1990年4月开设了雅加达商品交易所的期货市场，现在该交易所只做橡胶、咖啡和纤维的现货交易。

马尼拉商品期货交易所成立于1984年，于1986年10月20日正式开始交易，目前该交易所上市的期货商品有椰干、原糖、咖啡和黄豆四种农产品。

马尼拉商品期货交易所的事务由三个管理机构负责：理事会、执行委员会和专门事务委员会。

马尼拉商品期货委员会的会员分为两种：

(1)专属会员：会员费为200万比索，赔偿基金为20万比索。在交易所中拥有席位和投票权，同时也是结算公司会员。

(2)附属会员：为外国公司会员，无席位，须通过专属会员进行交易。

菲律宾的商品期货市场成立至今历史很短，比起美国、日本和欧洲的期货市场，菲律宾期货市场是一个小市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 14. 日本的股价指数期货市场是怎样发展起来的？

1988 年 9 月 3 日，日本的东京和大阪两家证券交易所同时上市日本最早的股价指数期货交易。东京证券交易所在业务品种方面以金融、保险、电子、机械、商业、化工的顺序进行股价指数期货交易。在买卖单位上，该交易所的每一单位的买卖单位是原指数的一万倍，以停板为基准价格的 3%左右。委托保证金为交易额的 9%。

日本的股价指数期货投资仍以机构投资者为主。根据日本证券业协会规定，期货交易的帐户必须提取两千万日元寄存在经纪商的证券公司中作担保金。

东京证券交易所交易的是以 1100 种第一类股票为基准的东京证券交易所股价指数期货，每一契约的价值为 1 万日元乘以东京证券交易所股价指数；而大阪证券交易所交易的是以 255 种热门股票为基准的股票价格指数期货，每一张期货契约的价值为 1000 日元乘以日本经济新闻社（简称“日经”）股价，这两种期货的到期月份为三月、六月、九月和十二月，而且指数期货于到期后可自动延展至下一个到期月份；不需要加以结清。自 1988 年 9 月 3 日开办以来，交易比较活跃。

## 15. 新加坡期货市场有什么特点？

新加坡是世界金融中心的后起之秀，它的国际金融期货交易所是东南亚地区最大的期货交易所。

该所上市的期货商品是：

(1)重燃料油（船舶用）；

(2)股价指数期货；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)金、银；

(4)欧洲日元利率期货；

(5)欧洲美元；

(6)外币期货；

新加坡国际金融贸易所的组织情况如下：

(1)结算公司联保制；

(2)监督制度；

(3)不拖欠制度，所有未平仓单子每日结算；

(4)保证金分立制：结算会员资金与客户保证金开立不同帐户存放；

(5)赔偿金制度：赔偿金由交易所储备，由“信托委员会”管理。

新加坡的国际金融期货交易迅速发展，进一步加强了它作为世界金融中心的重要地位。

### 16. 加拿大有哪两个主要的期货交易所？

加拿大期货市场一直在世界期货市场中占有一席之地。其中有两个主要的交易所，即温尼伯商品交易所和多伦多期货交易所。尤其值得一提的是温尼伯的油脂期货交易是国际油脂类交易的行情指标。在温尼伯商品交易所上市的期货商品有菜油、亚麻油、葵花油等。

温尼伯位于加拿大马托巴省的南部，是一个人口不足30万的小城市，却是加拿大重要的农畜产品的集散地。

菜油是替代性较高的油类商品，当芝加哥商品交易所上市的黄豆油和黄豆粉价格上涨时，温尼伯商品交易所上市的菜油价格也会随之而上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亚麻仁油和葵花油也是温尼伯商品交易所的热门期货。亚麻仁油既可食用，也可以作工业用油，葵花油的替代价格相当高，与黄豆油和菜油互相影响价格。

于 1984 年成立的多伦多期货交易所是加拿大的一家新成立不久的交易所。

多伦多期货交易所成立时，也正是加拿大长期政府公债开张之时。多伦多期货交易所引入了数种商品选择权的交易。多伦多虽然是加拿大的金融中心，便于开展金融期货交易，与纽约和芝加哥的金融期货市场可能形成对抗的局面，但是到目前为止该交易所的交易量并不理想，远不能与纽约的交易所平分天下。

## 17. 我国期货交易市场的形成和发展状况如何？

我国期货交易市场萌芽于清朝末年，梁启超曾倡导组织“股份樊迁公司”(即交易所)，辛亥革命前后，在当时商品经济和民族资本比较发达地区，就有建立交易所的要求。1914 年，北洋政府颁布了《证券交易法》，对金融期货交易作出了法律规定。1918 年，北平创办了我国第一家交易所，开展金融期货交易。1920 年上海证券物品交易所成立，在我国开展了棉花、布匹等商品期货交易。1921 年，北洋政府颁布了《物品交易条例》，对商品期货交易作出法律规定。至此，期货交易逐渐开展起来。中国期货交易发展过程中，曾出现“信交风潮”(亦称“民十风潮”)的事件。1921 年上海证券物品交易所开业，半年中盈利达 50 万元，收益极高。人们误认为期货交易赚钱容易，蜂拥而起，办交易所，投机者采用各种手段乘机谋利，导致多所交易所停板。造成工商业者和百姓的重大损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中华人民共和国成立后，期货市场被取消。

1990 年 10 月 12 日，新中国历史上第一家期货市场的雏形——郑州粮食批发市场诞生。这是经过十余年的经济体制改革，大胆引进国外期货市场运行机制的一大壮举。此后，1992 年 1 月 18 日，深圳有色金属交易所开业，同年，上海金属交易所宣告成立，1993 年 6 月，上海粮油期货交易所开业。

期货交易市场在经历了半个多世纪的风风雨雨，又重新焕发了希望之光，它将为我国的改革开放和社会主义市场经济体制的建设作出应有的贡献。

## 18. 您知道美国期货交易法规的发展史吗？

政府和期货交易所为了保证期货市场能在公正、公开、公平的环境下运行，从期货市场诞生之日起，就颁布了有关的法律规定和交易规则。

最早的规章制度来自期货交易所。为了对付持续不断的垄断价格行为，期货交易所采纳了许多规则。19 世纪末、20 世纪初，美国政府多次颁布了法律条例，禁止和严格限制期货交易。1921 年美国国会颁布了《期货交易条例》，成为由政府颁布的第一个法律文件。

1922 年，美国颁布了《粮食期货交易法》，该法是管理期货交易的一大进步，它赋予期货交易所的一个正式的法律地位。1936 年美国会修改该法并更名为《商品交易所条例》。《条例》加强了联邦政府对期货交易的直接监管，同时也加重了期货交易所的责任。给予期货交易所惩罚的权力，直接对垄断行为予以监管，将垄断商品期货市场的行为定为刑事犯罪。

1974 年美国颁布《商品期货交易所监管条例》并成立商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品期货交易监理委员会。进一步加强了期货交易市场的管理。

**19. 日本期货市场是如何产生和发展的?**

日本的商品交易所是从米的期货贸易开始并逐渐发展起来的。17 世纪中期，大阪的米商开始用一种称做“米切手”的存货证明书，来进行期货贸易，成为期货市场的雏型。1867 年，明治维新后，根据官府发布的《米商会所条例》布告，设置了米商会所，即大米交易所。1893 年，日本正式颁布《交易所法》，在全国先后开办了以谷物为主，包括棉纱、棉花、蚕丝、砂糖等上市商品的各种商品交易所。此后到第二次世界大战前，日本的商品交易所有了较大发展。这是日本期货市场产生、建立和初期发展的时期。

在二战期间，日本实行全面的统制经济，商品交易所失去了存在环境而相继关闭。

战后，随着经济的恢复和统治经济的解除，1950 年日本又颁布了新的《商品交易所法》，此后日本期货市场进入了发展时期。60 年代中期一度达到了发展的鼎盛时期。进入 80 年代中期，日本期货界进一步研究如何促进日本期货市场同世界期货市场的结合，以适应商品期货交易国际化时代的需要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户· 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期货交易基础知识



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 1.期货是货吗？

期货不是通常意义上的货。它是指期货合约——一纸空的合约。代表着在未来一定时间购买或出售某项特定商品的承诺，其本身并非一种实质商品。期货合约是一种具有法律约束力的承诺，买卖当事人必须根据目前在交易所内双方同意的价格、在特定的时间与地点上，去接收或交付某一标准化品质与数量(金额)的商品或金融工具。事实上，实际交割现货商品或金融工具者只占所有交易合约的3%左右。期货合约可借交割现货或进行冲销性交易来履行或解除合约义务。

### 2.什么是期货交易？

期货交易是一种与现货交易截然不同的交易方式，现货交易是根据合同商定的付款方式买卖商品，在一定时期内进行实物的交收，从而实现商品所有权的转让。而期货交易只需支付较少量的保证金，通过期货交易所买进卖出期货合约，这种期货契约已经是期货交易所规定的标准化契约，即预先订商品买卖合同，而货款的交付和货物的交割要在约定的时间内进行的一种交易。但是，一般在期货合约到期前即收交易结算，也就是说，期货交易者往往对实物的交收不感兴趣，通常期货交易并不涉及到实物所有权的转让，只是期货合约所有权的转移，以便转嫁与这种所有权有关的商品格价变动的风险，因此，期货交易是利用一定时间内价格的波动，作为获利的手段，或防止实物交易中可能遭到价格波动的损失。期货交易市场的建立为消除市场波动，减少市场风险，提供了有效的途径。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 3. 您知道期货交易的性质吗？

期货交易经历了数百年的发展历史，其性质随着交易方式的变异发生了重大的变化。早期的期货交易是通过交易所，以合约的方式交收现货商品，大部分交易者是商品的生产者、使用者和贸易商。他们利用商品交易所寻找交易对手，拟订商品合约，待合约期满时，双方以现货交收来了结交易。那时的交易所主要是便于商品生产经营者和用户确定商品的来源和成本，使他们能提前安排运输，储存、生产和推销。这种早期的期货交易具有分担风险和套期保值的性质，所以一般称之为“套期保值”交易。

现今期货市场的性质已发生了很大的变化，在期货市场里，除一部分做套期保值交易外，投机交易的参与者越来越多，他们参加期货交易的目的不是为了保值，而纯粹是利用商品价格的波动进行各种投机活动，从事期货交易的成员，除了商品生产者和经营者外，还包括律师、医生、教员、家庭主妇等。

### 4. 期货交易有什么特点？

期货交易有以下几个特点：

(1)期货合约标准化。期货契约是买卖双方通过商品交易所签订的由商品交易所担保的法律凭证。为防止交易双方因对合约的不同理解而产生的争论，防止交割时因商品的等级、质量、重量等方面原因引起的纠纷，确保期货合约的可靠性和可兑现性，便于期货交易开展，期货的合约都是标准化的。(2)商品数量标准化，由于期货交易时只论合约的数量，买卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只能是一个或若干个交易单位，即交易的商品数量只能等于或倍数于每张期货合约所包含的商品数。如美国纽约棉花交易所规定一张期货合同包含的棉花数量为500磅一包的棉花100包，即5000磅棉花为一个交易单位。(3)商品等级标准化。期货商品均按商品交易所统一规定质量等级的标准进行交易。买卖双方在交易时无需再对商品的质量等级进行讨论。商品交易所一般是采用国际贸易中最通用的和交易量较大的商品质量等级为标准品。如日本、名古屋粮谷砂糖交易所规定中国产黄豆为黄豆标准品。(4)交货期标准化。交货期按月份计，商品交易所对每一种商品期货都规定若干不同的交货月份。交货月份的确定与该商品的生产特点有一定的联系。(5)交收地点标准化。由于商品期货交易的数量很大。因此，仓库是交收地点的必须条件。总之，期货交易的特点是，买卖双方成交以后，要经过一段时间才进行交割，即远期交易，期货交易买卖的都不是现在的商品而是未来的商品，成交只是合同程序的完成，并无具体的商品和货币的出现。

### 5. 怎样理解期货交易的地位和作用?

(1)防止商品市场过度波动，现货市场的价格之所以会反复波动，其原因是商品生产者缺乏远期供求关系变化的明确信息。而在期货市场，商品的价格是由供需双方根据自各对将来某一时刻市场供求状况的预测，经过公开竞争后确定的，有助于防止生产的盲目性，并能对未来各时期的潜在供求进行超前性调节。

(2)节约社会商品流通费用，商品实物的大量转手势必会造成浪费(运输、储存、保管)而期货市场交易是在商品交收期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之前，进行期货合约的买卖，并不涉及实际商品运动，这就减少了物流环节、节约了商品流通时间，节省了商品流通费用。

(3)形成正确的“远期价格”由于期货价格代表了所有市场参与者对未来价格的预期交易达成的价格可能通过大众传播媒介传到各地。这可以使所有交易者都知道不同到期日各类期货的款价。对于生产者和投资者来说，可以做为生产和投资决策的参考从而合理地确定质量和价格。

(4)提高营销效率，商品期货市场把全国、甚至全世界该种商品的各种不同分散的产地联系起来，从而使交易者很容易进入全国或世界市场，并有更大的选择余地，加强了市场竞争，促进资源有效利用，提高了交易者的营销效率。

(5)有利于价格发现。在期货市场中，所有的交易价格都是由买卖双方公开竞争来决定的，而所有的交易者都有同等机会在现有供需关系下，以其认为最适当的价格来成交。同时，交易所提供的价格信息可为交易者避免价格决定方面的错误。

(6)可使企业提高生产经营管理水平。通过公平竞争，而形成的公平价格，消除了商品交易中任何非经济因素的影响，使企业能更好地安排好生产、销售，努力降低成本，把握市场机会。

(7)稳定的经济效益。期货交易只需付出小额保证金，即可买卖期货合约。由于期货从成交到具体、交割要经过一段时间，可使企业减少资金积压，从而降低成本，而且，利用期货进行套期保值，经营利润有保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 6. 什么样的商品可以进行期货交易？

能够进入期货市场的期货商品必须具备以下这样一些特点：

(1)商品的质量等级，规格容易划分确定。由于实货商品不可能堆放在期货市场上给买方和卖方过目，因此，为保证到期时交割的实货商品符合合约规定的质量等级标准，就要求进入期货市场上的期货市场必须容易划分出质量等级。

(2)期货商品必须是交易量大而且价格容易波动的商品。期货交易和期货市场的一个基本经济功能就是它能分散和回避现货市场价格波动的风险，所以进入期货市场的期货商品必须是能够大量上市的，有着广泛需求的，价格也容易发生波动的商品。

(3)期货商品必须是拥有众多买者和卖者的商品。为确保期货市场上的期货价格的公正和真实，进入期货市场的商品应是那些同时拥有众多买方和卖方的商品，从而把众多的买方和卖方都集中到期货市场上来通过公开平等的竞争以决定期货合约的价格。无论是买方垄断还是卖方垄断都会破坏期货市场上公正、平等和竞争的原则。

(4)期货商品必须是能贮藏相当一段时期也能运输的商品。由于从期货签约到真正交割要经过相当长一段时间，所以，期货商品必须是能够长期保存，不易变质，同时也适于运输的商品。

### 7. 现货交易与期货交易的区别？

商品交易，按成交方式和成交地点以及交割的性质来划

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分，基本有两大类：现货交易和期货交易。

现货交易，买卖双方可以任何方式，在任何地点成交，只要能确保交割就行。现货交割的特点为出售商品收取现金并马上交货。进行现货交易的市场称为现货市场。它由拥有商品并准备马上交割的卖者和想立刻得到商品的买者所组成。如果现货交易是通过谈判签订合同进行，则指定等级和数量的商品必须根据合同在规定时间内交货。买卖双方只有在互相同意的情况下才能修改或取消所签合同。

期货交易则截然不同。它是买卖商品或外汇有价证券的远期交货合同的一种交易，买卖双方交易的只是一纸统一的"标准合同"即"期货合约"。在"标准合同中虽写明某指定数目的商品须在所规定的月份中交货，但期货交易成交后并没有移交真正货品的所有权，而且这种合同无须任何人同意就可以自由买卖。由此可见，不论你是否拥有某种商品，你都可以进行这种商品的期货交易。这就是期货交易与现货交易的区别。

**8. 期货交易与证券交易的异同？**

期货交易与证券交易的相同之处为，两种交易都只能在交易所内进行，且都是会员组织。即只有具备会员资格者才能在交易所内进行交易。证券交易是把人们多余的资金与需求资金的企业家结合在一起，便于各类公司所有权的转移；而期货活动是把人们结合在一起，以转移因商品所有权所引起的风险，再有两种交易都是投资以期获取利益。

但两种交易亦有许多不同之处。

(1)产权转移。证券交易时，证券的产权随之易手，而期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易时，实际商品的产权并没有转移。由于期货交易者，无论是套期保值或投机者，他们的目的都不在于要取得实际的商品，因此，实际转移产权的情形在期货市场中极为少见。

(2)保证金。期货市场的保证金与证券市场的保证金截然不同。证券交易保证金的目的在于保障经纪商。而期货交易时，交易者仅是同意日后购买或出售该商品，并没有实际出售或购买，因此，期货市场的保证金只是一种契约所订金，用来保障经纪商，以防在买卖期货契约或把契约对冲掉之前的这段时间内有不利于价格变动的风险。

(3)市场的层次。期货市场可以说是初级市场，而证券市场是次级市场，期货交易者要考虑的只是供给与需求这两个基本因素，而证券交易要了解投资的证券公司的市场状况。因此，期货市场比证券市场简单，因为期货交易的商品数目比证券交易的数目少得多。

(4)空头的不同。期货市场的空头与多头相同，不需先有商品，也不必去借，只要在期货合约到期前，买回期货合约即可对冲。证券市场则不同，做空头者必须借入供出售的证券来交割。即必须交给买方证券。

(5)时间性。证券买进之后，放上若干一段时间也没关系，而期货则不行，因期货合约有时间性，必须在期货合约的到期日之前对冲。例如，期货的多头，在合约到期前必须卖出相同的期货合约，否则，到期日就要交收实际商品。

## 9. 什么是商品期货？

在交易所交易的品种既有大豆、小麦等农产品期货，也有铜、铝等金属产品期货，还有英镑、马克等货币期货。通常意义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上的商品期货是前两类，广义上的商品期货也包括金融期货。此时，“商品”一词的内涵已被扩大，它也被用来意指诸如英镑、马克、股票指数等金融期货。

如果不特加说明，那么当称商品期货时是指在期货交易所买卖的所有期货的总称，它包括了农产品、金属、能源、金融等期货合约。

### 10. 什么是金融期货？

在20世纪70年代以前，在商品交易所进行期货交易的商品主要是金、银、铜、橡胶、石油等工业用初级原料产品和粮、棉油等农副产品，即传统商品。到了本世纪70年代，一些特殊的商品进入期货市场，这些特殊的商品主要是金融凭证商品，包括外汇利率股票指数等。因此产生了“金融期货”。“金融期货交易”也随之出现。

金融期货之所以产生是与金融领域汇率利率的波动及风险紧密联系在一起的。利率的波动势必要影响金融证券市场上债券、股票等的买卖价格，从而使买者和卖者都面临着因利率波动而遭受损失的风险。为使国际融资业务正常进行，更好发挥证券市场的重要作用，必须寻求一条比较有效地转移汇率利率风险的渠道，因此把期货交易的做法运用到金融证券上去，就是金融期货。

### 11. 什么是黄金期货？

黄金期货交易一般由交易双方先签订买卖黄金期货的合同并交付保证金，然后到约定时内以后再进行实际交割。黄金期货与商品期货一样，一般不需要真正交货，绝大多数合约在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到期前已经对冲掉了。

期货交易的价格一般是以现货价格为基础再加上按期货时间长短确定的利息。黄金期货交易要收取多种费用，如手续费、仓储费、收仓手续费和保险费等。

## 12. 什么是交割期？

交割期是卖主必须履行合同规定向买主交货的日期。交货期按月份计，商品交易所对每一种商品期货都规定若干不同的交货月份。交货月份的确定与该商品生产特点有一定的联系，如金属生产没有季节性，故交货月份的季节性不强，而农产品的生产有明显的季节性，因而其交货月份也有很强的季节性。

## 13. 怎样理解交割地点的重要性？

由于商品期货交易的数量很大，因此，仓库是交收地点的必要条件。在美国只有农业部批准的仓库才能作为合法的交收地点。

## 14. 怎样理解期货的“对冲”功能？

“对冲”交易分为卖出对冲和买进对冲两种。持有现货尚未出售时，持有者怕其价格下降而抛出期货进行“卖出”对冲；需要某种原料或成品时，但目前尚未买到所需的原料或成品，此时怕货价上涨就是买进期货，进行“买进”对冲。其功能有：

(1)价格的保险功能。生产者、经营者最为担心的是行情作逆意的涨落而遭受意外的损失。只有在价格稳定的情况下，他们才可能保障利润。而价格的波动是不避免的。因此他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到期货市场上去回避价格变化的风险，而进行“对冲”交易。

(2)安全可靠性。期货交易是以“期货合约”为单位，每种商品的期货合约均规定有标准的品质、等级、数量、交割时间及现货交割方法。到期交收现货时，由交易所负责提供可靠的检验、避免纠纷。万一买卖有一方不能履约时，则由交易所结算公司负责履行。

(3)公开的价格竞争机制。商品的价格是交易所通过公开叫价形成，不准有任何秘密交易；故任何人的买卖机会都是均等的。

### 15. 期货是怎样“发现”价格的

期货市场的经济功能，除了转移价格风险外，最重要的就数“价格发现”了。

所谓价格发现就是指期货市场上供需双方通过公开讨价还价，激烈竞争，使商品价格水平不断更新，不断向全世界传播，从而使该商品成为世界价格的过程。简单地说，价格发现就是发现竞争性价格，世界性价格的过程。

期货市场之所以具有价格发现这一经济功能就是由于它把千、百家买家和卖家，包括商品生产者、销售者、加工者、进出口商及投机者，通过经纪人聚在一起进行竞争，让他们根据各自的生产成本、预期利润，特别是有关商品供需信息和对价格走势的预测，公开 出理想价格并广泛传播。这样，全世界有关商品生产者、销售者、加工者、进出口商等，就可以根据期货市场竞争得出的价格改善经营，降低成本，提高效益，期货市场每天竞争得出的最好价格，以当天收市时的结算价格为代表，此价格是进行国际贸易的重要价格依据，是世界行情研究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的重要对象。

其它功能还有：消息灵通，买卖容易；增加信用；增加经营弹性；可纠正现货交易所犯的错误，稳定物价，有利大众等。

## 16. 什么是熊市、牛市？

熊市又称为看跌市场，空头市场，指行情趋向跌落的市场。认为价格将会下跌的人，就是“看跌者”。导致市场行情跌落的新闻，便称为是“利空消息”。

牛市就是看涨市场或多头市场，行情趋向上升的市场。预期价格将会上涨的人，就是“看涨者”，导致市场行情上升的新闻，便被称为是“利多消息”。

## 17. 买方报价与买进对冲的含义？

买方报价是在交易所内通过公开叫价的形式，向交易所里其他人报出买进某种商品期货所愿接受的价格。

买进对冲是生产经营者为了避免原材料或产成品价格上涨而先进入期货市场买入期货的过程。如果现货上涨，期货也必然跟进，则可用买进之期货涨价所得的利益来弥补将来购买现货时的成本增加，正负相抵，免去风险。

## 18. 如何理解炒单和实物交割？

炒单就是投机者在期货市场进行投机的实际操作过程。投机者籍对市场动向的预测，从价格的变动中获取投机利润。投机者可通过买空或卖空一种期货合约而进入市场，他们根据各自对市场的预测而做出买进或卖出的决定。投机者在期货市场进行投机交易时，将同时面临着获利和亏损两种可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性，空头投机者在获利和亏损方面的潜在可能性与多头投机者没有区别。与长期保值交易者不同，投机者对于所拥有的期货合约下的实际现货商品不感兴趣，他们总是在合同到期前通过做一个相反的交易，对冲在手合约，以免去交割实际商品的责任。

在期货交易中，进行实物交割的只占整个交易的2%—3%。虽然期货交易合约以现货实物交割履约的情况很少，但在商品交易所签订的期货合约都是以现货交割为基础的。如果期货合约的买者(卖者)不能在合约到期前卖出(买进)所买进(卖出)的合约，则必须以实物交割履约。实物交割时，卖者将标志商品所有权的仓单转移给买者，持仓单即可到指定注册仓库提货。

## 19. 什么是平仓交易？

期货交易者在期货到期日之前，进行合约的买卖对冲，即通过买入或卖出原来持有的期货合约的同商品、同月份、同数量的期货合约，以抵消原持有售出合约或购入合约所承担的责任。

## 20. 涨停板的含义？

期货交易所往往受某些因素的影响，如战争、灾害的消息或人为的谣传，而引起的交易场内的混乱，造成价格的狂涨或暴跌。为了抑制这种不正常的状态，在一些交易所，以前一交易日收市价格为基准，规定了当日交易上下浮动的限额。当一天的价格上升突破规定的上限时，则交易所暂停交易，反之，依然。籍此，在市场受某种力量驱使，价格大起大落时，可以使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格波动限制在一定范围内，从而保障交易者不受大的损失。

### 21. 什么是多头、空头？

多头：一个未结算的买进期货部位。因此“做多头”意为通过买进期货合约开始一个交易。

空头：一个未结算的卖出期货部位，因此“做空头”意为通过卖出期货合约开始一个交易。

期货市场上的交易者对价格走势的预测不外乎两种看法：一部分人看涨；一部分人看跌。看涨者买进期货，在期货市场上占据“多头”位置；看跌者卖出期货，在期货市场中占据“空头”位置。

投机者在期货市场上的位置多变而短暂。他们占空头是希望卖出期货后价格不断下跌，以便在适当时机再按低价买进期货，变成“多头”。他们占“多头”位置则是希望在买进期货后价格不断上涨，以便择机再以高价卖出，变成“空头”。投机者就是在“空头—多头—空头……”的不断转换过程中，以高价卖出低价买进，或低价买进高价卖出来赢得价差利润。

### 22. 什么是头寸？

头寸是尚未进行对冲处理的买或卖期货合约的数量。对于买进期货合约者，被称为处于多头部位，对于卖出期货合约者，被称为处于空头部位。

### 23. 选择权是什么？

选择权亦称为买卖选择权，它是商品与金融工具市场中一种能驾驭风险与获取利润的交易方法，既可用于现货交易，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

又可用于期货交易。

选择权是一种法律合约，它赋予购买人在行使选择权权利时，有依据某一事先约定的固定价格向选择权出售人购买或出售一定数量指定标准的商品。选择权有两种基本类型：一种是买入权；另一种是卖出权。当选择权赋予购买人有向出售人购买指定标准商品之权利时，它就称之为买入权。反之，当选择权赋予购买人有向出售人出售指定标准商品的权利时，它就称为卖出权。

选择权出售授予购买人此项权利，以换取若干金钱报酬作为回报，这种金钱报酬称为选择权价格或选择权权利金。选择权购买人的义务仅是支付权利金而已，他可能遭受的最大损失，仅止于权利金而已。选择权出售人所能获得的最大利润，亦仅止于选择权权利金而已。选择权购买人保有相当大的获利潜力，不过出售人却面临相当大的亏损风险。

### 24. 什么是触价后成市价订单与止损订单？

当市场价格达到某一特定水平时，该订单即成为市价订单。这种订单因有限价，而与限价订单相似，因此，当买进时，其限价必须低于市价，当卖出时限价必须高于市价。与限价订单所不同的，触价后成市价的订单，只要等特定价格水平达到，一定可以成交。因为该订单此时已成为市价订单，而实际成交价格可能高于也可能低于其特定价格水平。

止损订单指客户为避免更大的亏损，向经纪人发出指令，要求在交易所价格跌至预定限度内以市价卖出，或上涨到预定限度内以市价补进。这种订单一经发生，经纪人应立即买进或卖出。止损订单可使客户在预测失误或市场形势逆转时，保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

护即得的交易利润，或限制亏损的额度，避免更大的损失，因而客户时常采用此类订单。

### 25. 卖出对冲的含义？

持有现货(包括原料及成品)尚未出售时持有者怕其市价跌落，乃抛出期货，称之为“卖出对冲”。如果现货跌价，则可以通过期货跌价之所得来弥补现货之亏损，保住成本。

### 26. 什么是收盘时间与收盘价格？

收盘时间是交易所规定的每种商品期货当日交易的截止时间。在交易结束前 5 分钟，随着预示交易即将结束的铃声，整个交易场内交易节奏明显加快，因为当日交易者急于平掉手中未了结的空盘。收盘前一分钟，将再一次响起铃声，这最后的 60 秒钟很可能是当天交易中最为活跃的时刻。收盘价格是交易截止时的价格。

### 27. 当日扎平的含义是什么？

当日扎平是日交易者采用的交易方式，即当天作的新单，当天就予以平仓。日交易者利用买价和卖价之间的差别，频繁买卖合约，以赚取每张交易合约的微利。

### 28. 合同单位的含义是什么？

合同单位是每张期货合约所规定的最小数量单位。例如纽约棉花交易所规定每一合同单位为一百包(5 万磅)，任何人在这里买卖棉花时，都必须以一百包为单位。你在向经纪商下单买卖时，通常不必说明买卖多少磅，例如你只说在纽约棉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

花交易所买进一张或两张棉花合约，他就知道是规定的5万磅或10万磅的棉花。

**29. 什么是超买？**

当期货市场上，买方力量压倒卖方力量且强弱相对指标高于80%时，就称市场出现超买现象。

**30. 什么是支持线和阻力线？**

在图表中某一区域，由于买进期货合约，阻止了价格的进一步下跌，将较低的价位用线连接起来，便形成一条支持线。在图表中某一区域价格在升到某一高位后，因受卖出合约的压力而使价格回落。将较高的价位用线连接起来，便形成一条阻力线。

**31. 几种手势语的含义？**

经纪人为了使大家容易明了交易进行的情况，除了喊叫，往往用手势表示自己手上订单的内容。各交易所手势表示法是不相同的。芝加哥期货交易所内，交易者掌心朝向自己，表示卖，掌心向外表示买。竖向的手指信号表示合约买卖张数，横向的手指表示价格，如图1。日本的期货市场交易手语手心向外是卖，手心向内表示买，1、2、3、4、5、6、7、8、9用10个指头表示，10、20、30是左右摆动来表示，如图2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net























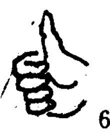










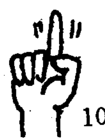


















全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期 货 市 场



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 1. 什么是期货市场?

期货市场是进行期货合约买卖的市场，是进行期货交易的市场。

期货交易是商品交易者委托纪经人为代理，在期货交易所内，按照一定的规则，通过公平竞争来进行，并经结算所注册确认，至此，期货交易才得以完成。因此，期货市场的组织结构由三大部分组成：期货交易所、纪经行和结算所。

期货交易所一般是以股份公司的形式由会员联合组成的非盈利性团体。期货交易所本身不参加交易，也不拥有任何商品，它只是为期货交易提供场所、设备，并制定、公布交易规则，以维护公开平等交易。经纪行负责结存与汇录每一个客户的未平仓期货合约，提供各种服务设施和人力。期货结算所负责期货合约的结算，包括期货合约到期的交割和未到期合约的平仓；并承担保证每笔交易的清算和保证期货合约购入者能最终拥有其所需商品的担保责任。

经过 100 多年的不断完善，期货市场的组织结构与操作方式，已有大的改进，逐步实现了规范化、制度化和法律化，同时亦形成了一整套严格的规章制度，这些有力地促进了期货市场的发展。

### 2. 中世纪期货市场是如何形成和发展的?

早在古希腊和古罗马时期，就出现了带有期货贸易性质的交易活动。在那时，就形成了按照既定时间和场所开展正式交易活动和鉴定远期交货合约的做法。到了罗马帝国鼎盛时期，就出现了罗马议会大厦广场和雅典的大市场被作为交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中心场所，人们从远地来此进行商品交易。在欧洲中世纪中期，出现了事先宣布时间和地点的中世纪集市贸易方式，一些商人、手工艺人和推销商在当局的资助下，组织这些活动，从一个城镇到另一个城镇，安排集市交易。

随着各地交通运输条件的改善和现代城市的兴起，地方性的远期贸易逐步发展成为集中的市场交易中心。到了十二世纪，英国和法国出现了相当规模和复杂程度的集市交易，英国、法国、西班牙和意大利等国的商人都在这些集市上进行交易活动。在贸易中，出现了提前出价购买尚未运到而在途中的货物的作法。即双方先买卖一种文件，文件上列明货物品种、数量及价格，先交一笔定金，等货物运到时才开始交收货物和货款。这种交易方式的发展，又出现了将文件相互转卖的复杂交易方式。

随着专业化的交易中心在英、法等欧洲国家的出现，日本和美国也出现了专业化的交易中心。如：1650年，日本的政治、经济中心大阪出现了大米交易市场。到了1730年，又成立了棉花、食用油和贵金属市场。美国在1752年后，也出现了农产品、纺织品、皮革、金属和木材的交易市场。

### 3. 现代期货市场是如何形成和发展的？

现代期货市场的发展史是以美国的期货市场为代表的。

19世纪初期在美国，出现了农产品供需之间的矛盾，通常是供大于求，这样就迫使农场主不得不最低限度地压价，但仍难以解决供大于求的矛盾，大量的粮食被浪费掉。然而在城镇，供应不足，价格上涨，居民受饥饿之苦，企业也缺乏原材料来维持正常的生产。由于当时交通运输不发达，粮食运输困

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

难，造成农场主无钱购买用于维持农业生产的工业制成品，从而使供需矛盾变大。由于自然条件的限制，商人和农场主采取了远期商品交货合约进行交易。这种作法是商人向农场预定购买一定数量的粮食，等到秋后收获后，再交收货物。

美国第一个期货交易所，即芝加哥期货交易所于1848年成立。成立之初，交易所仅是个交易聚合的场所，在19世纪50年代后期60年代初期，仍然有相当数量的交易是在芝加哥期货交易所外面进行的，直到1865年10月，芝加哥期货交易所颁布了交易的通则，其中包括：谷物质量标准、重量单位、检验制度、交货月份等交易规则。此外，随着交易行为的日趋复杂，期货合约的多次转卖，投机者在这时已成为交易的重要组成部分。而且，为了处理日趋复杂的结算业务，专门从事结算业务的结算公司应运而生。至此，现代期货交易实际上才真正开展起来。

### 4. 期货交易所的组织结构如何？

期货交易所一般都是由全体会员组成的会员大会作为其最高权力决策机构，负责贯彻执行会员大会所制定的方针政策，执行交易所的各项规章制度，全权处理交易所的一切有关事务。为保证理事会有效地履行其职责，理事会下设一系列专门事务委员会，处理相应的事宜。

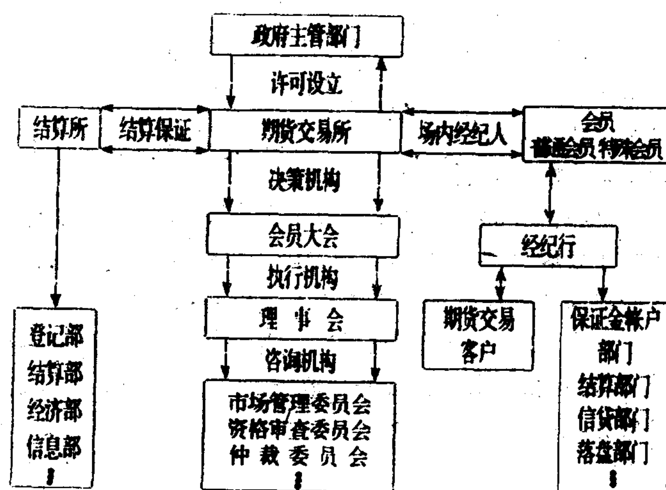
会员资格审查委员会。期货交易所的入会条件是严格的，原则上只有与交易所经营的商品有关的生产、经营的企业和个人并具有法人资格，才能申请入会。而且委员会还要对申请者的财政背景、商品信誉等方面进行审查，符合条件并经该委员会考试及格后，理事会方批准。交易所会员必须向其交易所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交纳会费，交易所的活动经费主要来自交易手续费和会员会费，由于作为交易所会员，在社会地位、社会信誉、商品经营诸方面均能带来不少好处，故有不少企业和个人愿入交易所。

交易行为管理委员会。为了预防和制止任何垄断商品、操纵期货市场价格及违反交易所规则的行为出现，保证期货交易正常有秩序地进行，该委员会拥有很大的调查监督权力。

仲裁委员会。该委员会根据公开竞争的原则，以交易所有关规则为依据，对会员之间的交易纠纷进行调查和处理，而且会员和非会员之间的交易纠纷，一般也由该委员会处理，但事先应征得非会员的同意。交易者若对所托纪经行代理的交易情况不满，可以要求该委员会对该笔具体交易业务进行调查审核，如确有纪经行责任，该委员会有权要求纪经行重新结算该客户的帐目。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

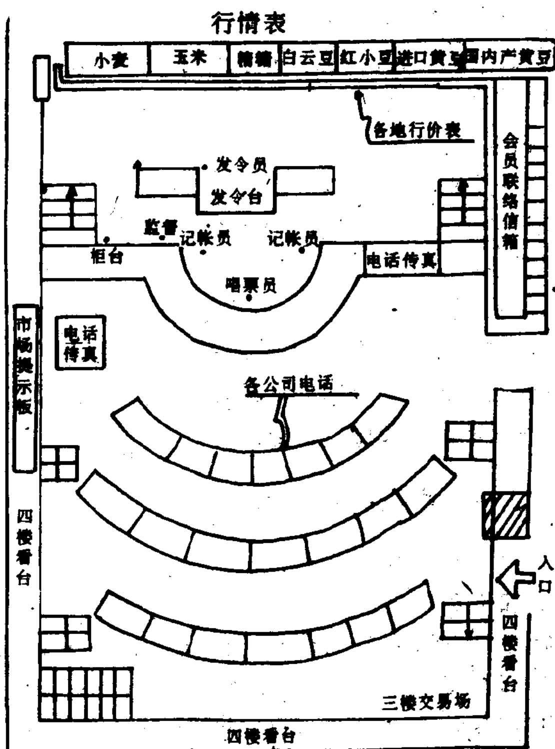
### 5. 期货交易所的建筑特色及交易方法是什么？

期货交易活动都集中在期货交易大厅内进行，市场参与者均通过各自的经纪人间接地进行交易。交易大厅一般由交易区、联络系统和显示系统组成。

(1)交易区交易大厅的中间是交易区，交易区是场内经纪人代理期货买卖活动的场地，期货交易只有在交易区内交易才有效。

虽然各交易所在交易厅的大小、形状及设施等各方面有异，但还有许多共同之处。以美国的交易所为例，一般来讲，期货合约的买卖都是在八角形交易池或由绳栏圈起的场地进行。交易池呈阶梯形，外高内低，交易者们根据所交易商品不同合约月份而分成几个小组，他们或是站在台阶上，或站在交易池中间，或圈着齐腰高的绳栏进行讨价还价。通常，每个交易池只进行同一种在该交易所上市的商品期货交易。交易所雇用的价格报告员站在交易池旁，有时也站在交易池中央，随时将不断变化的交易价格记录下来，与此同时，记录下来的最新交易价格即展现在计算机控制的电子显示板上。由于交易双方是在公开的讨价还价竞争中成交的，因此交易大厅内喊声此起彼落，为使报告员能准确确认买卖情况，交易所规定场内经纪人必须穿特定颜色的带有规定号码的制服，其他场内工作人员，如传递员等，必须穿与场内经纪人颜色不同的制服，并规定除场内经纪人外其他场内工作人员均无权减价进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




交易场平面图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)显示系统交易所交易大厅内都配有显示最新信息的显示系统，随时显示与期货交易有关的信息和场内交易的最近行情。如最近天气情况、政府有关的重要经济措施、主要现货市场价格、交易量等。同时也显示本期货交易所和其他主要交易所的最近成交情况，包括开盘价、昨日收盘价、每月及每日最高最低价等。且期货交易一经成交后，将马上输入计算机，反映在电子显示板上。同时，各大通讯社、证券交易所源源不断传出有关金融、商业的最新市场信息，通过电子显示系统显示出来，供所有交易者决策时参考。

(3)联络系统

为方便交易者与外界联系和及时处理交易者和经纪人的有关事务，交易所在交易大厅周围，安装了许多电话及电传设备，客户的买入卖出指令和交易结果，场内经济情况变化的交流，均通过这些通讯设施进行传递。

**6.交易所负责传播价格信息吗?**

交易所负责传播价格信息。

以芝加哥期货交易所为例，交易所内有计算机控制的电子显示板，一旦有新的交易达成，电子显示板立即显示最新的交易价格和在其它交易所上市的商品期货价格；交易所内还有电视监视系统，与电子显示板一起显示各大通讯社，商品和证券交易所源源不断地传出的有关金融、商业和价格的最近市场信息；交易所内张贴着大幅地图，地图上标出主要农业产区的气候情况；交易所内有先进的电话通讯设备，使交易者能迅速与外界联系和及时处理外部打来的带有指令的电话，以保证期货市场的迅速运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**7. 交易所如何保证价格的基本稳定?**

许多交易的商品由于受生产、消费季节性的影响,价格不稳定,易形成周期性的波动,例如农产品就是如此。但有了期货交易所,进行交易就有利于避免这种周期性波动。由于期货交易价格能真实反映市场情况,因此价格能反映该交易商品的未来供求状况。例如一种农产品的远期价格上升,那么会抑制购买的欲望和刺激供给。反之,会刺激需求和抑制供给。期货交易所能给生产提供下一生产周期的合理预期价格,起到一种事先调节的作用。一般期货交易的交货期长达10—20个月。因此,商品的买卖双方能在一个生产周期开始之前知道未来的供求和收益状况,据此可决定交易中成交量,使供求在将来能大体平衡。

**8. 交易所如何维持交易的公平竞争?**

期货交易所是一种公开化、竞争化市场,交易者在自由竞争基础上公平交易。如芝加哥期货交易所为确保交易的公平进行,制定了一套严格的规章制度和交易程序,交易所的会员或会员公司若违反规则,交易所按规章制度和交易程序采取暂停交易、罚款或开除等措施。芝加哥交易所下设有主管人委员会、交易厅委员会、场内活动委员会等委员会进行负责监督场内交易活动;交易所还设有业务经营委员会,负责审查有关会员合同及财务状况,审查会员的帐薄和票据;该交易所还设有电子计算机化的交易重组系统,以反映最近发生的交易活动、合约数量、价格以及履约时间等有关资料,从而可以监督日常交易活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 9. 交易所如何推出新的期货合约?

期货合约受多种因素制约，除一定商品外，大多都有一定的生命期限，因此交易所要不断提出新的期货合约，使得期货合约能不断延续，如金融期货和期权合约的推出使得今日的期货交易蓬勃发展。

交易所应时常对市场进行全面、深入、仔细的分析和研究，根据经济形势的要求，不断设计和推出新的期货合约，以求期货市场的繁荣发展。

### 10. 交易所如何避免价格波动带来的风险?

期货交易所吸引了大量投机商参加，投机商利用期货交易中的价格波动，专事低价买高价卖，从中赚取差价。正是由于这投机商的冒险活动，其他交易者可采取套期保值手段将价格波动带来的风险转嫁给投机商。套期保值就是在现货市场上买进(卖出)实际货物相同，同时在期货市场上卖出(买进)同等数量的期货合约，这样现货买卖上造成的亏盈与期货交易中的亏盈相抵，以使价格波动风险减少到最低。

### 11. 什么人可以参加交易所进行交易?

期货交易所会员可以进入交易所内进行期货交易，而其他非会员进行期货交易时，只有委托会员代理进行。而且，会员还可以享受在交易上只支付较少的佣金或其他优惠，如参加交易所的管理。交易所的入会条件是很严格的，申请入会须向交易所提出申请，然后由交易所详细调查申请人的财政背景和信誉，符合条件的须经理事会批准才可正式入会。根据是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

否能够接受他人委托在交易所进行期货交易来划分，会员可分为普通会员和特别会员两种。普通会员是指在商品期货市场上除从事自身买卖交易外，亦可接受他人的委托，代替他人进行期货交易，而且，经过交易所同意，也可委派专人代表他在期货市场上行使职权，从事期货交易。特别会员是指只在期货市场上从事与自身生产、经营业务有关的买卖交易会员，特别会员并非一定要本人亲自到期货市场进行交易活动，经交易所同意，也可指派普通会员代表来进行交易活动，但明确规定，特别会员或指派人不能接受任何人的委托在期货市场上代理他人进行交易。

### 12. 怎样取得交易所会员资格？

欲求会员资格者除本身要有一定的素质外，还要经过一定的申请、审查、批准程序。以纽约棉花交易所为例，可看到会员资格取得程序。

(1)会员数目：会员席位应限于450席。

(2)申请资格：申请必须有良好品德，符合一定标准的财务状况并具备广泛期货交易知识。未满21岁者不得申请为交易所会员。提出会员资格申请而未为核准者于半年内不得重新提出申请。

(3)申请程序：申请人应向交易所委员会提出申请，并经由二位现为会员者保证。于申请前十天须向交易所公告申请的要求，申请书以书面形式提出，并应符合交易所规定的格式。申请书必须忠实填写各相关的资格，如有事实不符而为不忠实陈述者，将受惩戒处分。

通过会员资格审查者，须于三十日内完成下列程序：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)现为会员者让出会员席位或向交易所购买会员席位。

(2)向交易所缴手续费一千美元。

(3)向交易所宣誓遵守交易订立的交易规则。

### 13. 什么是会员法人?

会员可依据交易所规定申请登记为会员法人资格,会员法人在交易所所享权利与所负义务与自然人会员相同。申请为会员法人的会员必须以正式申请书向会员委员会提出。委员会投票以决定准许与否,如准许并示之附加条件。

### 14. 会员席位如何转让?

(1)会员席位只可转让给交易所或现为会员者,或已提出申请者。欲转让者必须通知委员会,征得许可。

(2)不符合下列条件,会员不能转让其会员席位。

a. 将交易所秘书签名后的通知书向交易所公告。

b. 欲转让者没有结清债权债务关系。

c. 对交易所应缴的罚金及年费已缴清。

d. 依交易所规则,交易所对欲转让者的处罚和仲裁暂停一段时间,或现为其它措施代替。

### 15. 经纪人在期货买卖中有什么作用?

客户与经纪行接触,是直接地与经纪行提供的经纪人接触,每个客户都是某一个经纪人的客户,因此,选择经纪人与选择经纪行同样重要。每一位经纪人必须具备期货交易的专门知识,一个好的经纪人必须了解客户的财务状况与兴趣,协助客户制定交易计划,随时通知客户有关商品的最新消息。当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他接受客户买卖订单时，必须确定地知道客户要做什么，以最快速、最可靠地执行客户所托付的交易。同时经纪人不能向客户保证一定获利，经纪人在向客户说明期货交易的获利机会时，也必须同时提高到有遭受损失的可能。

## 16. 投机商分为哪几种类型？

投机商一般分为三类。第一类是日交易者：只进行当天平仓期货交易，即在同一天内买入及卖出同一交收期及数量的期货。第二类是持仓数日或数星期后才对冲其在手或空头交易部位的交易者；对冲就是利用期市来避免或减轻实货价格波动的风险。第三类是抢帽子投机商，只进行当天或当交易盘平仓以赚取每张交易合约的微利。

## 17. 期货结算所的作用是什么？

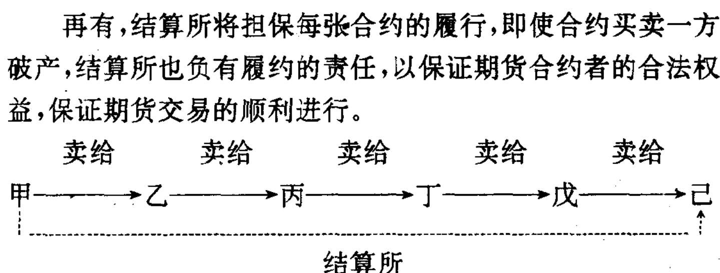
期货结算所的建立，对于促进期货交易的发展起了重要作用。

首先，结算所对所有的期货交易者起了中间人的作用。即结算所对每一个结算会员卖方来讲是买方，对每个结算会员买方来讲是卖方，因此期货交易的买卖双方无须知道真正的交易对方，买卖双方亦不为对方负有财务责任，而只通过各自结算会员对结算所负责。如，A 方卖给 B 方期货合约，这意味着，A 方结算会员对结算所负有实货交割或在合约到期前将合约对冲的责任。B 方结算会员对结算所负有收货或合约到期前将合约对冲的责任。结算所对 A 方的结算为买方，对 B 则为卖方。这时结算所作为买卖对手方承担了保证使每笔交易按期履约的全部责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，尽管期货交易中交收实际商品的情形相当少，但如果有实际商品交收发生，结算所将负责执行。但实际商品的期货有可能在其到期前已经过多次的买卖转手，假设由甲方卖给乙方、乙再转卖给丙、丙卖给丁……等等。其中乙、丙、丁等既买又卖，均已通过结算所抵消其义务，故最后交割只涉及只卖未买和最后只买未卖的两个交易者。此时，卖者只须将交货通知通过结算所转给最后买者，并由结算所监督保证双方的商品交割，这就使原为极复杂的交易链变得非常简单，结算过程如下图进行：

再有，结算所将担保每张合约的履行，即使合约买卖一方破产，结算所也负有履约的责任，以保证期货合约者的合法权益，保证期货交易的顺利进行。




18. **期货结算所有哪些部门？**

结算所内一般设登记部、结算部、经济部、信息部等业务部门处理与期货交易结算的具体事项：

(1)登记部：派员进驻期货交易所，负责期货交易状况登记，并整理有关的交易登记资料。

(2)结算部：负责结算会员间期货交易的结算，计算每天未平仓的差价和已平仓的收益。

(3)经济部：负责管理每一结算会员在结算所内的结算帐户，核算每个结算会员的交易情况和资金结存情况，向期货交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易所建议各种保证金的收取水平，负责结算会员每日保证金的追收和盈利的返还，收取提供结算及其他诸如处理交货通知等服务费用，并负责对每个结算会员资本状况监督和审查。

(4)信息部：负责将每一笔成交价格输入电脑，并及时将期货交易成交价格信息有偿地提供给各新闻机构。

**19. 结算所有哪四种规章制度?**

结算所的主要规章制度有：

(1)登记结算制度：每一份期货合约必须经过结算所结算才是合法的。

(2)开仓押金制度：结算所要求每一个结算会员将一笔开仓押金存入结算所，用以支持为他本身或为其他顾客代为进行结算的每一份期货合约。每张合约的开仓押金由结算所定。

(3)最高持仓制度：为使顾客不被欺诈，保护结算所全体会员利益，结算所通常对每一个结算会员在一定时间内拥有期货合约的最高数量加以限制，并常审核。若会员持有的合约超过指定数量，即以提高一份合约的开仓押金等措施加以制约和限制。

(4)风险处理制度：假如有结算会员破产或不履行合约，结算所应采取下列措施进行制止：①立即把该会员帐户上的一切期货合约平仓、转让或套现；②如采取上述措施，取消合约后，该会员在结算所内的帐户上出现亏损，则用他的开仓押金抵补；③如果开仓押金仍不够，则动用他存放于结算所的保证金；④如果保证金不足数，则动用结算所的资金；⑤必要时可要求全体结算会员增缴保证金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 20. 什么叫套期保值？

期货市场的基本功能之一就是其价格风险的管理机制，而欲达此目的，最常用的手段当属套期保值交易了。所谓套期保值就是买进(卖出)与现货市场数量相当，但交易方向相反的商品期货合约，以期在未来某一时间通过卖出(买进)期货合约而补偿因现货市场价格变动所带来的实际价格风险。

在经济活动中无时无刻不存在风险。例如在农业生产中，持续干旱会使农作物减产，影响种植者的收益。从另一方面看，干旱也会导致谷物公司在买进玉米、小麦、大豆等产品时付出更高的价格，而这又会直接影响当地市场中粮食、食油、面包、肉、禽、蛋以及其他无数种商品的消费品价格。对于制造加工商来讲，经久不息的罢工或对某种原材料的长期禁运将使供应减少，并最终引起某一特定制成品价格的猛烈上涨，这些经济因素直接影响汽油、取暖原料等一系列商品的价格水平。对于银行、储蓄和贷款机构或其他金融机构而言，利率的上升势必会影响金融机构为吸收存款所付出的利息率水平。因此，包括农业、制造业、商业和金融业在内的各经济部门都不可能摆脱不同程度的价格波动，即价格风险，而正确利用期货市场的套期保值交易则可以最大程度地减小这些因价格变动所引起的不利后果。

## 21. 套期保值是如何起到减少风险作用的？

套期保值是如何起到减少风险的作用？例如：一个人在现货市场持有现货或买进现货 100,000 英斗的玉米，若玉米价格每英斗上涨 5 美分时他增加了 5000 美元的收益，这当然是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好现象；但是价格每英斗下跌 5 美分时，他的收益也减少了同样的数目。为了减少这种价格波动的风险，他就在期货市场出售等量的玉米期货，即套期保值，一般人们称之为在现货市场是多头，而在期货市场是空头。倘若现货商品的价格下跌，则期货市场的价格亦跟着下跌，因此，商品现货价格的损失以期货市场的利润来抵消。倘若在期货市场套期保值之后，价格上涨了，则他在期货市场的空头行为将遭到损失，然而他在现货市场所持商品的价格则因价格的上涨而上升了。该部分的利润可以弥补期货市场的损失。无论哪一种情况，交易一方（现货或期货）的损失将可由另一方来弥补。

由上所述，套期保值者一旦采取了套期保值措施之后，他将不再担心实际价格水平的变动，他所关心的主要是现货价格与期货价格间基差的变动。换句话说，套期保值者也把价格波动的风险转变成基差的风险，而现货价格与期货价格有相互一起变动的倾向，就是说，基差的变动相对于现货市场或期货市场的价格的变动小得多，相当稳定，因此，套期保值的结果可以减低生产者、加工者及各类运销商等在从事生产或运销过程中价格变动的风险，使他们不必担心价格的变动，而只专心于本身的业务。由此可见，期货市场的套期保值，其功能相当于生产或运销过程中价格风险的保险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

套期保值手段
保证价格的稳定



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 22. 什么时间解除套期保值最好？

一笔套期保值交易随时都可以解除，只要采取反方向即可达到目的，但其中的利润或是亏损决定于解除时机的对错。买空的套期保值者只需将先前卖空的商品期货合约抛售，卖空的套期保值交易只要买回以前卖掉的商品合约，一笔套期保值交易即宣告完成。假设在农作物收成后，将农作物储藏于仓库中，同时卖出商品期货合约，保障农产品价格以免在价格下跌中亏本。但现在的迹象显示，此项农产品的价格有上涨的趋势，套期保值等于限制了潜在利润的获取。此时只要将先前卖空的农产品期货买回而完全解除套期保值交易，农产品价格的上涨所产生的利润就能实际地得到。

另一个提供解除套期保值的机会为意外的价格波动，有利于自己的波动方向，刚好可顺势解除套期保值。例如，一个卖空套期保值交易者，结果基差缩小的时间比他预测的还要早，这种基差变化使这交易者产生收益，想在基差走向不利于他以前获利小结。有一个办法能够维持现有的利益，即解除套期保值交易，卖出商品期货合约比计划早一步实施，因以此时基差较窄时解除套期保值交易时，可以较高的市场价格卖出商品期货合约，而且节省下一笔仓储的费用金。而这一时机的选择须靠自己的灵敏感觉及市场观察力，在任何突然及意料之外的基差改变，如地区性现货商品的价格对商品期货价格有明显上涨的趋势，或者期货价格下跌的速度大过地区性现货商品价格下跌的速度均是可供选择的线索。以上两种情形，基差逐渐变窄，形成一个解除套期保值、卖出现货商品的好时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 23. 期货投机套利的定义是什么?

期货市场的交易者依其持有期货的目的的不同可分为两大类,即套期保值者及投机套利者。投机套利者是一种对市场动向加以预测,希望因其价格变动而从中获取投机性利润的人。当然,投机者也是期货市场中愿意承担风险的人,他们承担了由市场的不确定性所引起的判断失误的损失。显然,绝大多数的投机者交易的目的主要在于获利,由于期货市场的保证金比较低,一般为合约总价值的 10%,致使投机者能有以小额的资金,获取巨额利润的机会,这是许多投机者参与期货交易的主要原因。

期货市场的一大特点表现为,投机者可通过买空或卖空一种期货合约而进入市场,他们根据各自对市场的预测而做出买进或卖出的决定。可以说,获利的潜在可能性是与投机者预测价格动向的技巧程度成正比的,就象拥有实际现货商品一样,投机者在期货市场进行投机交易时,将同时面临获利和亏损两种可能性,空头投机者在获利和亏损方面的潜在可能性与多头投机者没有区别。与套期保值交易者不同,投机者对于所拥有的期货合约下的实际现货不感兴趣,他们总是在合同到期前通过做一个相反的交易,对冲在手合约,以免去交割实际商品的责任。

### 24. 什么样的人属于期货投机者?

投机者是一种对市场动向加以预测,希望因其价格变动而从中获取投机性利润的人。投机者也是期货市场中愿承担风险的人,全心全意承担了由市场的不确定性所引起的判断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失误的损失。绝大多数的投机者交易目的主要在获利，由于期货市场的保证金比较低，一般为合约总值的 10%，致使投机者能有以小金额的资金，获巨额利润的机会，这是许多投机者参与期货交易的主要原因。如，某交易者以每蒲式耳 7.00 美元买入一张大豆期货合约 5000 蒲式耳，合约总价值为 35000 美元，其所需存入保证金为 3500 美元。这样，该交易者可用很少资金投入来控制总价值数倍于他的期货合约。这里需说明，保证金不是期货合约的订金，而是一种确保履行合约的保险押金，如果市场朝向不利于交易的方向发展，交易者需按规定补交额外保证金，假若交易出现盈利，盈利部分将记入交易者帐户。

### 25. 投机有益吗?

投机是有益的，它是促成市场流动的基本组成部分，在期货市场中发挥着数种至关重要的经济作用。

(1)风险的承担者

期货市场最主要的经济功能是生产者或加工者应用套期保值交易，将价格风险转移给第三者，减低其本身的风险，而在市场上承担风险的是投机者。可以想象，在一个没这些风险承担者的市场上，套期保值者就很难就某一价格达成协议，因为卖方希望尽可能得到高价，而买方则总希望抓住尽可能的低价，所以，若没投机者去弥补这一价格差距，套期保值者要想对冲在手的期货合约就很难。

(2)确定市场的稳定

期货市场中频繁的投机者活动有利于缓和价格的波动幅度。投机者在价格处于低水平时买期货，使需求增加，就导致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格上涨；从另一个角度看，通过在较高价格水平上卖出期货，投机者需求减少，平抑价格。投机者的这种活动，使可能出现的大幅度价格波动趋于平稳。

(3)增加市场的交易量

由于投机者的参与，使期货市场交易量大增，而有利于套期保值者的进退，以致不影响价格水平。投机活动所提供的流动性期货交易的经济效益的形成至关重要。

(4)使相关市场或产品趋于协调

各期货市场商品间常具有高度的相关。如：玉米、高粱、大麦皆为饲料谷物，相互竞争，在一定的市场情况下，这些竞争商品价格有一定比例关系，投机者常仔细研究这种关系。当一种商品与另一种商品的价格脱节时，由于投机者的作用，将会使市场间逐渐恢复一致。

**26.投机者有哪几类？**

投机者的种类有许多，可从以下几方面区分：

(1)从交易部位区分

最简单的方法是看他们是多头投机者还是空头投机者。如果投机者做的是多头期货投机，他们将买进期货合约；如果是空头投机，则卖出期货合约。

(2)从交易量的大小区分

可分为大投机者与小投机者。当投机者所拥有的空盘合约达到一定数量后，他们必须定期向商品期货交易委员会报告其所交易的期货买卖，这种投机者为大投机者，这些可能是拥有交易所会员资格的专业投机者，也有的是通过经纪商而交易活跃的一般大众投机者。小的一类通常包括一些由其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

职业或商业活动赚取其主要所得的一般投机者。

(3)以价格预测来区分

基本性分析派着眼于供求因素，而技术性分析派则运用各种图表来测定本年度和近年来的价格、交易数量和空盘量的变化。

(4)通过不同的交易者区分

投机者可分成一般交易者、当日交易者、抢帽子交易者及套期图利交易者。

一般交易者在买进或卖出期货合约后，通常将合约持有数日、数周或数月以上，待价格变至对其有利时再将合约对冲，这是一般投机者的常法。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当日交易者只进行当日的期货合约买卖交易，即当天买卖进、当天卖出，这种做法比抢帽子时间略长上些，但也只是关心当天的行情，随时将期货对销结清。

抢帽子交易者都是为了自身交易的专业人员，所采用的方法是利用较小的价格波动而赚取每张合约的微利，但他们每次买卖量很大。

套期图利交易者亦称价差交易者或期货间跨利交易者。套期图利者注重的重点是同一商品的不同交割月份之间。在不同交易所的同种商品；不同商品，但相互有关的期货合约之间；或同一商品的现货和期货之间不断变动的价格相关关系。

**27.投机者的交易策略是什么？**

当涉足期货市场进行投机交易时，首先应制订一个切实可行的交易战略或计划，尽管这种战略因人而宜，但系统地了解入门步骤是有益的。

(1)充分了解期货合约

一个投机者无论是应用基本分析法或技术分析法，或用两种方法的综合交易，首先应对正在交易的合约有足够的了解，限定下一步准备买卖的合约量。在买卖时切忌贪多，即使是一个很有经验的投机者，也很难进行三种以上不同的期货合约交易。

(2)确定获利目标和最大亏损度

一般地，潜在利润必须大于其风险时才能交易，在决定是否买空或卖空期货合约时，交易者应事先确定获利的目标和愿承受的最大损失，而个人倾向是决定可接受最低获利水平或最大亏损度的主要因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)确定投入的风险资本

在确定了获利目标和亏损度后，还要确定用于风险的资金。为取得最大利益，投进者应限制用于一笔交易的风险金，同时，投进者必须限制他的行为在自己完全能操纵的数量范围内，并为其他可能新的交易机会留出下定数额的资金。

(4)追加投资额应小于最初投资额

只有当初的交易行为已证明是正确的，即证明是可获利后，才可进行追加投资交易，而追加投资额应小于最初投资额，即行为的增加。要呈正三角形而上，但市场变化无常，投机者应有一定的应变能力和灵活性。

对于一笔交易的获利欲望主要取决于投机者的经验和个人偏好。成功的价格预测和交易最终还是受个人情绪、客观现实、分析方法和所预订的交易计划的影响，除上述规则外，投机者还应注意下列交易准则：

(1)忌听谣传，贸然行动。

(2)不应寄希望于以最低市场价买进期货，或以最高价抛出在手合约，一般地，指令应在尽可能好的价格水平上执行。

(3)只有当潜在获利可能性大于风险时才进行投机。

(4)利用空头应与利用多头一样灵活。

(5)交易者应有承担小额亏损的心理准备，因为少数几次高获利交易可抵消这部分损失。

## 28.总共有多少类期货交易市场?

(1)金属期货交易市场。金属期货是期货交易中的主要期货商品之一，世界上金属的期货交易主要集中在伦敦交易所内进行，有些商品交易所也进行金属期货交易，如伦敦商业交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易所、纽约商业交易所等。

(2)能源期货交易市场。能源期货是20世纪80年代新兴的期货合约，其重要性已超过金融期货，仅次于利率期货和农产品期货而成为世界第三重要的期货合约种类。能源期货商品主要包括原油、汽油、暖房油及煤炭等。

(3)农产品期货市场。期货商品主要包括黄豆、玉米、小麦、棉花、砂糖、咖啡、可可豆、橡胶、稻米等。

(4)畜产品期货市场。在各种肉类制品中，牛肉和猪肉的消费占到食品、饮料消费总值的21%左右，所以畜产品期货中主要有活猪、猪腩、活牛与肥育牛、牛原皮几种。

(5)金融期货市场。期货主要有外汇期货、利率期货、股票指数期货等。

### 29. 什么叫外汇交易?

世界各国都发行本国货币，这些货币做为商品交换媒介时又有不同地规定。国际间的贸易往来、借贷都要涉及到货币交换或金融工具的交换，因此产生了外汇和汇率。外汇是指以外币表示的用于国际结算的各种支付手段，外汇必须是能自由兑换货币，不能自由兑换成其他国家的货币，不能称为外汇。汇率是指一个国家的货币用另一个国家货币所折算出来的比价，外汇交易就是买卖双方以固定汇率交收固定的金融外汇的契约，双方约定交收的金额可立即交收，也可在稍后的日期交收。外汇交易包括即期交易、远期交易和掉期交易。

### 30. 什么叫即期交易?

即期交易是指外汇以固定汇价成交，并在成交后第二个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营业日进行交割的外汇买卖。大部分即期交易均通过电话进行，因此，如果这些交易所是通过客户在银行的外汇帐户进行时，客户就无须给银行发送事后交易确认书。由于国际间的外汇交易涉及时差问题，因此习惯上成交后两个营业日进行交割，如果所交易的通货在同一时区，如美元和加拿大元，或者在小型而较封闭的市场，即期交易是在交易的次日清算的。在香港外汇市场上，港元兑美元的即期交易是当天交割的，港元兑日元、新加坡元、马来西亚元、澳大利亚元则是在次日交割，除此以外的其他货币则在第三天交割。

### 31. 什么叫远期交易?

远期交易是指在将来某一天或某一特定期间内以交易成交时商定的汇率买入或卖出一定数量外汇的契约，货币的交割是在约定的交割日进行。与即期交易相比，远期交易的承约与履行在时间是明确分开的。

与即期交易一样，所有外币的远期交易均可通过电话进行。通常对于大多数的货币来说，远期交易的最常日期是 12 个月，个别情况也可推迟到两年。最常用的期限是 1 个月、3 个月、6 个月和 9 个月。远期交易不能取消，但是远期交易可在任何时间通过再买或再卖原订交割日的该外币而得到平仓。因此而产生的损失或收益。可在该日得到实现。

通常一种货币的远期汇率是有差别的。如果远期汇率高于即期汇率，则称为升水，反之，则称为贴水。这些升水、贴水反映了货币间在欧洲市场上的利率差别。以直接标价法表示：

远期汇率＝即期汇率＋升水

远期汇率＝即期汇率－贴水

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，即期汇率为1美元等于1435.0意大利里拉，3个月远期升水为8.0意大利里拉，则3个月的远期汇率为：1美元＝1435.0＋8.0＝1443.0意大利里拉。

又如，即期汇率为1美元等于1.9650德国马克，3个月远期贴水为0.0134马克，则3个月远期汇率为：

1美元＝1.9650－0.0134＝1.9516马克。

### 32. 什么叫掉期交易？

所谓掉期交易是指同时买进及卖出相等金额的同一种外汇，但交割日不同的外汇操作。例如，在10月3日以英镑购买100美元，同时再加以100美元买回英镑，只是第一笔交易交割日为交易日后的第二个营业日(即期交易)，而第二笔交易的交割日为交易日后第二个营业日之后的3个月(远期交易)，这就是3个月掉期交易。在第一笔外汇掉期交易中，两笔交易必须在同一时间成交，否则外汇风险无法回避。由于掉期交易是一种即期交易和远期交易的结合，因此，掉期交易的成本或收益是基于远期升水或贴水来计算的。

### 33. 外汇交易市场有哪几方面构成？

参加外汇交易活动的主要由以下几方构成：

(1)商业银行和投资银行：这些银行为他们的客户和往来银行办理外国货币的买卖，这些活动构成了庞大的外汇交易市场，通称“银行同业市场”。

(2)中央银行：其主要业务包括政府间的交易，同其他中央银行和各国际组织的往来以及为了影响外汇汇率所进行的干预活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)贸易部门：主要经营跨国界间的产品、劳务和金融资产的活动。

(4)资本部门：包括国际间的资本投资和外汇市场的投机者。

**34. 外汇期货是怎样产生和发展的？**

外汇期货的使用是二战后，世界经济格局发生变化的产物。1944年，西方主要工业化国家首脑汇聚于美国新罕布会尔州的布雷顿森林，创建了国际货币基金这样一种为解决大萧条和二战引起的其他问题和金融问题而设计的国际货币体系。根据国际货币基金组织的决定，一直采取固定汇率制。所谓固定汇率制，就是国际货币基金组织各成员国之间的货币兑换率固定在事先制订的水平上，采取固定汇率后，各成员国之间的贸易来往均不受因汇率变动而带来损害。

国际货币基金组织规定：成员国货币价值以美元和黄金来规定，并依靠两条原则来维护巩固事实上汇率。一、各成员国在各自国家的外汇市场上必须承担将本国货币与美元的交换值，固定在即定的固定汇率水平上，即保证美元的价值不变。二、各成员国所收买的美元若向美国卖出时，美国政府必须用黄金(1盎司黄金35美元)来购买这些美元。但这之后，世界经济不断变化，美国经济不断下降造成美元贬值，这时由于各成员国都必须承担稳定外汇汇率的义务，各国中央银行则出售本国货币，购入美元，进行市场干预，而各国收购的美元，都向美国出售，兑换黄金，使美国黄金大量外流，黄金储备大量下降，对美国货币政策产生的很大影响。于是1971年8月，美国政府宣布若干项控制通货膨胀措施，如冻结工资和物

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价、贬值美元，以及中止美元平价兑换黄金，并将黄金官价提高到每盎司 38 美元，由于美国自身破坏了国际货币基金组织的重要原则，以美元为中心的固定汇率制彻底崩溃。之后，西方主要工业化国家重新调整汇率，西德马克、加拿大元、日元以及其他货币纷纷采取浮动汇率制，而浮动汇率制的实施使得外汇风险大增。如，马克对美元的同平均波动幅度在 1959 年——1971 年是 1 马克 0.44 美元，而在 1971 年——1978 年增长了近 13 倍，达 1 马克 5.66 美元。同时，国际间的商品与劳务贸易也迅速增长，使越来越多的交易商面对汇率变动甚剧的市场，利用期货进行套期保值成了市场优先的选择，外汇期货应运而生。1972 年 5 月 16 日，美国芝加哥商品交易所开辟了“国际货币市场”部分，开办包括英镑、加拿大元、西德马克、意大利里拉、日元、瑞士法郎等币种在内的外汇期货合约交易，创立世界上第一个能转移汇率风险的集中交易市场，使期货交易的对象，从农产品、初级原料等实物、扩展到金融商品范畴。1975 年 10 月 24 日，芝加哥交易所首次使用金属工具的期货交易。1982 年 9 月英国成立伦敦国际金融期货交易所，正式开始做金融及货币期货交易。随后，澳大利亚、加拿大、荷兰和新加坡也开始了外汇期货交易。

### 35. 外汇期货交易的几大特点是什么？

外汇期货交易与商品期货交易一样，具有下列特点：

(1)在许多国家，外汇期货交易都是在政府规定的交易所内进行，首先买卖外汇期货合约的人把买卖委托书交给经纪商或交易所成员公司，然后由他们把委托书传到交易大厅，再集中于外汇期货交易专柜，通过场内经纪商或自营商之间“公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开喊叫"的方式，决定标准数量外汇期货合约的价格。

(2)外汇期货交易的双方，一般都在合同交割前的有利时机，各自在外汇期货市场作反向交易。保留期货合约至交割日的市场参与者一般不到5%。

(3)外汇期货交易挂牌上市也是一种买卖保证金的交易，外汇期货合约是以标准单位计算的，以美国芝加哥国际货币市场挂牌上市(1987年5月)的外汇期货为例。

(4)外汇期货价格应等于预期的现货市场价格，投机者期望期货价格会朝向预期的现货价格移动，因此在投机者的参与下，现货与期货的"差价"，将等于在期货合约期间，现货即期价格的预期改变，亦即期货价格必与现货价格朝同一方向变动，而且两者的变动幅度也大致相同。

(5)外汇期货合约同商品期货合约一样有着实际的价值，代表着有形的商品，只是货币是商品的一种特殊形式，这一点与股票指数期货合约有着本质的不同。因为股票指数并无具体的东西，只不过是人为地规定的指数点与货币的换算标准。

(6)外汇期货合约越接近交割日，则"差价"将随之而缩小，当至交割日，卖方可以现货市场购入即期外汇，交给买方以履行交割的义务。因此在外汇期货合约最后交易日收盘时，现货与期货间"差价"必等于零，若不为零，则投机者就可套取期间的利益。

**36. 外汇期货与远期外汇的区别与联系是什么?**

(一)区别

①远期外汇市场参与者大多为专业化的证券交易商或与银行有良好往来的大厂商，没有从银行取得信用的个人投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者与中、小企业参与机会不多；而在外汇期货市场，任何投资者只要按规定交纳保证金，均可进行外汇期交易。

②在远期外汇市场上最多的参与者是避险者，因而市场流动性小，市场规模也不易扩大，而且经常为单向交易，容易发生有行无市现象；而在外汇期货市场，因有大量投机者与套利者参与，市场流动性很大，使外汇期货发展甚为迅速，在短期内已超过远期外汇市场。

③外汇期货交易是在有组织的、具有建筑物的市场上交易，采取公开竞价方式，竞争性较强；而远期外汇市场则是各银行同业间、银行与经纪人间以及银行与客户间通过电讯手段，尤其是电传和电话进行，所以市场是无形的。

④外汇期货合约是一种标准化的合约，除价格以外，诸如货币种类、交易数额、结算日期、交易时间等都有具体规定；而远期外汇交易合约则无固定的规定，合约细则完全由交易双方自行商定。

⑤远期外汇市场交易，通常是根据买卖双方的汇率由银行从事交易。例如在东京市场日元、美元交易时，市场行情为169日元时，则以168.9日元买进，169日元卖出。但在外汇期货市场，市场参与者依其某一时间的特定价格，或为期货的买方，或为期货的卖方，选择一方，所以价格只有一种，仍限以特定的货币为代价从事交易。

⑥外汇期货交易所都有自己的结算公司和保证公司，有一整套完整的结算制度和保证制度。

⑦远期外汇交易，无论是银行之间还是银行对客户的交易，都是以在交割期间内进行现货交割作为其原则。

⑧外汇期货合约很少有到期后实际交付的，原因很简单，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无论交易者的目的在于套期保值还是投机获利，市场上的任何变动都会导致交易者将手中合约迅速出手，以赚取差额或减少损失，因此实际上待到期才实行交付的合约一般不足全部合约的1%；而远期外汇合约则大多数是全额成交。

⑨外汇期货交易是一种买卖保证金的交易，客户无须按合约规定的面额全部付清，而只是以面额一定的百分比交足保证金即可；而远期外汇交易一般是不收保证金的；买卖多少货币，必须按照双方的协议，在规定时间内交付全部金额。

（二）联系

首先，这两种交易的客体是完全相同的，即都是外汇，正是由于这个原因，在分析这种交易的时候，不应把它们看作是毫不相干的两种交易，最多只能将这两种交易看作是进行外汇交易时的两种不同途径而已。

除此之外，外汇期货交易和远期外汇交易的原理一致，都是买卖双方同意在一个未来的时间，按照一定的价格和条件交收一定金额的金融货币；其共同作用都在于防止和转移汇率风险，以达到保值的目的，同时也可作投机的手段。

### 37. 外汇期货交易的作用有哪些？

如果对20世纪70年代和80年代的经济特征作一个认真的回顾，就会发现几乎所有的东西，从玉米到黄金，从股票到外汇的价格都表现出极不稳定性，价格的剧烈波动是前所未有的，而汇率的变化在此扮演了重要角色，任何企业和机构要在这种波动中生存下去，都不得不使自己尽快适应新形势，这正是为什么期货业越来越兴旺的原因。

参与期货交易的人士无外乎两种，一种是套期保值者，另

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一类是投机套利者。

对套期保值者而言，由于套期保值者目前或预期未来将有一定数量的外汇，并会暴露于汇率变动的风险中，希望运用外汇期货交易以达到回避风险的目的。

对于投机套利者所进行的外汇期货交易，是指本身在目前或将来并无现货外汇的情况下所进行的外汇期货交易，其参与外汇期货交易的目的是想从外汇期货价格变动中获利。

### 38. 外汇期货交易的运作方法有哪些？

(1)套期保值交易

在汇率和利率大幅波动的情况下，想事先固定资金成本的借款人以及想事先固定收益额的投资人，均运用各种套期保值工具，将未来可能发生的风险降至最低程度，而外汇期货合约的套期保值交易可以分为买进套期保值和卖出套期保值。

买进套期保值就是在现货市场外于空头地位的人在期货市场上做一笔相应的多头地位的交易。

例如，假如 6 月 20 日，某美国进口商预期 3 个月后需支付进口货款 500000 马克，目前即期汇率为 1 马克＝0.500 美元，该商为避免 3 个月后马元升值而需付出更多美元，就在芝加哥国际货币市场买入 4 张同年 9 月份到期的马克期货合约，成交价格为 1 马克＝0.520 美元。

到了 9 月 20 日，无论即期马克上涨或下跌至何种程度，该公司交割 500000 马克的单位成本为 1 马克＝0.52 美元。如果该公司进口贷款因故需提前于 9 月 10 日支付，此时马克期货合约还未到期，该商一方面在即期市场以 1 马克＝0.7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元的价格买入 500000 马克，另一方面在期货市场以 1 马克＝0.71 美元的价格卖出 4 张马克期货合约。

对于卖出套期保值就是在现货市场上处在多头地位的人在期货市场上做一笔相应的空头交易，目的同样为了回避风险。

(2)投机交易

一般来说，外汇期货市场上的投机可分为两类，一类是简单的“单向”投机，即普通的买空卖空活动；另一类是通过跨期买卖进行投机。

“单向”投机是指投机者购买或出售某一交付月份的外汇期货合约后，预测该合约是上升还是下降，如预期西德马克价格相对于美元下降的投机者，将出售西德马克期货，并在他们的预期变成现实时，再以低价买回这些合约。相反，若投机者预测西德马克相对于美元将升值，他们会购买西德马克期货合约，一旦预期准确，投机者便以高价出售，从中赚取差额。例如，某人 5 月 3 日买一份西德马克期货合约，当天汇价为 1 马克＝0.8 美元，为此他要支付 80000 美元(100000×0.8)。到了 6 月 20 日，当天结算汇价为 1 马克＝0.81 美元，于是，他将手中的合约以现时价抛出，得 81000 美元(100000×0.81)，可赚取差额利润 1000 美元(81000－8000)。而他所支付的只是 80000 美元的一个百分比，即保证金的数额，如果保证金为 10%的话，他只要有 8000 美元便可购得价值 100000 西德马克的期货合约。

另一类较复杂的投机买卖为跨期买卖。跨期买卖是在同一市场同时买卖不同交付月份的期货合约。这一点同商品期货交易的跨期买卖原理一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 39. 什么是利率期货?

利率期货是今天全球期货商品的主流，其成交量高居各类期货商品的首位。新兴的期货市场，大都以利率期货为主力商品。利率期货的兴起，得利于美国利率自由化的政策。1979年美国联邦储备局(FEO)将货币管制的目标，从维持低平利率转移到了货币供应量的控制上，这就使得利率的浮动更自由化，波动幅度也更剧烈更频繁。在这种不断的波动中，美国政府的公债发行量又适时大增，而且有了广大而活跃的现货二级市场(流通市场)。加上剧烈的价格变动，提供了利率期货发展绝佳的有利条件。

不仅在美国，各国政府在过去几十年内大量发行各种公债，金融机构持有大量债券后，利率风险对冲需求日益增长，尤其金融资产迅速国际化后，债券流动性大增，价格波动大，国际性的风险对冲需求愈来愈大。因此，利率期货的产生是必然，其迅速发展也是必然。

利率期货有时也称债务凭证期货合约，其全球贸易量1975年有2万个合约，1988年额过1.56亿个合约。1988年交易最活跃的十种利率期货合约包括:20年美国国库券，3个月欧洲美元定期存款证，10年日本政府债券，10年法国国库券，3个月英镑定期存款证，悉尼的90天银行承兑票据，10年英邦国库券和伦敦的20年英国国库券。

## 40. 利率期货交易中债券、债券的利率、债券的价格、债券的期限的含义各是什么?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券：债券是一种声明债务人（私人、公司或政府）保证按期偿还贷款的具有法律约束力的承诺。在美国金融市场中，各种实体均可发行债券。这种债券大致可归纳为三种类型，即中央政府债券，地方市和州债券，以及公司债券。无论债券的发行方为何单位，所有的债券都具有某些共同之处，它们包括应支付的利率、债券的票面值，到期日以及利息的支付方式。

债券的利率：利息是在一定时期内使用资金的代价。债券的利率就是债券的利息与债券面值的比，债券的利率是发行债券时就已经规定好的，一直到到期时不变。例如，10年期国库券，年息是5%，这5%就是国家使用债权者资金的代价，一直到兑现时利息率始终是5%。

债券的价格：具有固定利息收入的债券价格是随着当时的利率变化而不断波动的，例如，当利率水平高于债券的固定利率时，由于投资商不愿将资金投入收益率低的证券，这时，债券的市场价格下跌，反之当利率低于债券的固定利率时，由于投资商愿将资金投入收益高的证券，因此债券价格上涨。由此可知，债券价格与利率水平之间的关系呈反比形式，利率上升，债券市场价值下跌；利率下降，债券市场价值上涨。

债券的期限：所谓债券的期限，指的是从债券发行日起到债券偿还日之间的一段时间。债券持有者在债券偿还日之前可随时将债券转售给另一感兴趣的买方，而不一定非将债券一直保留到偿还日。债券的转售价格会受到某些相关因素的影响。例如，与该债券相类似的其它债券的利率水平、经济前景的好坏、债券发行方的信贷风险等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 41.当期收益率的计算方法是什么？

在确定所投资金的收益时，可以采用两种不同的计算方法，一般较为常用的为当期收益，即债券利息与债券市场价格之比。

计算公式如下：

$$当期收益率=\frac{年均利益收入}{债券的现行市价}$$

假定某人投资 10,000 美元，买进一张年利息为 10%的美国长期国库券，则该投资者每年利息收入为 1000 美元，在此种市场情况下，当期收益率与债券利息率相等。

计算方法如下：

$$当期收益率=\frac{1000\ 美元(年均利息收入)}{10000\ 美元(债券现行市价)}=10\%$$

当期收益率是随利率变化而波动。假如利率升至 10%债券利率水平时，债券的市场价格将下跌，当期收益率增加。现假设，债券的市场价格由于利率上升而跌到 8700 美元，这时，该债券的当期收益率为 11.5%。计算公式为：

$$当期收益率=\frac{1000\ 美元(年均利息收入)}{8700\ 美元(债券市场价格)}=11.5\%$$

从另一方面看，假定利率跌至 10%以下，债券的市场价格将会上涨，其当期收益率下降。举例说明，由于利率下降，债券的市场价格将上涨至 11000 美元，该债券的当期收益率为 9%。公式为：

$$当期收益率=\frac{1000\ 美元(年均利息收入)}{11000\ 美元(债券市场价格)}=9\%$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 42. 利率期货交易是怎样产生与发展的？

利率期货最早产生于美国。

美国的金融市场，一向以资金充足著称，所以利率水平较低且平稳，尤其在长期金融市场买卖的是国家各种债券的利率，非常稳定。但近年来，美国的金融和资本市场的发展受70年代两次“石油危机”影响，美国经济陷入通货膨胀之中。为抑制通货膨胀，美联邦储备委员会采取了提高资金利率的政策，结果利率过高影响了经济活力，失业率上升，造成严重社会问题。因而联邦储备委员会又不得不降低利率，但利率一降，物价又重新上升。70年代末，美国利率水平每月都在变，利率的变化意味着债券价格的相应变化和由此带来的投资者财富的变化，债券持有者已注意到他们财富的缩小和扩大，不得不常寻避维，回避这一风险，而利率期货市场的创立正好为此提供场所。

1975年10月，美国芝加哥交易所率先提供了利率期货市场交易，交易工具是政府国有抵押公司证书，这一利率期货交易的成功，大大刺激了其他组织进入期货市场。第一个仿效者是芝加哥交易所的一个部门——国际货币市场，于1976年1月6日创办了90天短期债券的期货交易。随之，芝加哥交易所又于1977年8月引入了长期债券期货交易，1982年5月引入中期债券期货交易，其后，利率期货交易在全球展开。

## 43. 利率期货市场的两种主要市场是什么？

利率期货市场按借款时间的长短可划分为资金期货市场和资本期货市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）资金期货市场

资金期货市场是买卖标准化的短期信用工具的市场。在美国，资金期货市场上交易的最基本的四种期货合约是短期国库券、欧洲美元、商业票据和定期存单。

（二）资本期货市场

资本期货市场是买卖标准化长期带息证券的场所。资本期货市场与资金货币市场有两点不同，一是借款时间长得多。二是通过半年一次的息票支付利息。美国进行期货交易的长期带息债券有四种：中期国库券、长期国库券、市政公债和房屋抵押债券。

**44. 利率期货交易的主要作用和功能有哪些？**

利率期货属于金融期货，与其他种类的金融期货（如股票指数期货）一样，其主要作用与功能分为套期保值和投机两类。

（一）套期保值

套期保植者主要是通过买卖利率期货合约来避免因利率波动给自已带来的风险。根据投资者的特定条件，他可以选择两种可能的套期保值中的一种：空头套期保值或多头套期保值。空头套期保值包含期货合同的出售，多头套期保值包含期货合同的购买。如果某个交易商持有固定收益的有价证券，由于固定收益有价证券与利率成反比关系即当利率下降时，该有价证券会上升，反之亦然。因此，已持有固定收益证券的投资者预期利率有上升的趋势，同时他又必须靠出售他持有的证券来维持资金的流动性，为保险起见，他可通过出售利率期货合约进行套期保值，即空头套期保值，这样便可将收益固定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在目前较高的利率水平。如果利率真的上升了，则其在现货方面的损失便可以由期货方面的收益来补充；如果利率不升反降，则可以通过从现货市场上较高的收益中补偿在期货市场上受到的损失。

（二）套利

利率期货的套利形式和商品期货套利形式大致相同，可分三种：跨月套利、跨品套利、跨市套利。

①跨月套利

它表现为在同一交易所进行同一商品，但不同交割月份的套利活动。它分为两种：牛市套利和熊市套利。

在牛市套利交易中，交易者买空近期期货，并卖空远期期货，寄希望于在看涨的市场中近期期货合约价格上涨幅度将会大于远期期货合约价格上涨幅度。反过来，如市场看跌，则希望近期期货合约价格跌幅小于远期期货价格跌幅。

熊市套利在作法上与牛市套利相反。交易者卖空近期期货，并买空远期期货，寄希望于在看涨的市场上，远期期货合约价格上涨的幅度会大于近期期货合约上涨幅度，如果市场看跌，则希望远期期货合约价格跌幅小于近期期货合约的。

②跨品套利

它表现为同时买进某种商品期货合约和卖出另一种不同种类但相互关联的商品。假如利用市政公债指数期货合约与政府长期国库券期货合约之间的价差获利，当投资商预计市政公债价格上涨将大于政府长期国库券时，买进市政公债期货，卖出长期国库券期货；当预计长期国库券价格上升会大于市政公债时，卖出市政公债，购长期国库券期货。

③跨市套利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它表现为同时在两个不同的交易所进行两种类似商品，但交易部位相反的期货交易，如买进（卖出）芝加哥期货交易所长期国库券期货，同时卖出（买进）伦敦国际金融期货交易所的美国长期国库券期货。

45. **什么叫股票指数期货？**

简单地说，股票指数期货是一种以股票指数作为买卖基础的期货，是买卖双方根据事先约定好的价格同意在未来某一特定时间进行股票指数交易的一种协定。股票指数期货既是期货的一种，当然是在期货市场进行买卖，但它又与股市有关，因为所买卖的是股票的指标。因此，可以说股票指数期货是期货市场和股票市场的共同产物，它既具备了期货的特点，又包含了股票的特色。

首先，股票指数期货与其他期货一样，是远期买卖合约。比如，它以三、六、九及十二月作为交款月份。另外，它的买卖以保证金方式进行。买入或卖出一张合约，都要垫付一笔保证金，作为日后合约到期时履行交收责任的保证。理论上，股票指数期货的基础是该指数所代表的一个股票投资组合，而买卖股票指数期货就是买卖这个投资组合的市场价格。不过股票指数期货并不是以股票进行交收，这与传统的期货合约不同，以往的期货合约到期必须交割物品，并以某些指定规格完成交收手续，但由于股票指数是一种极特殊的商品，它没有具体的实物形式，双方在议定股票指数期货合约时实际上只是把股票指数按点数换算成货币形式，也就是，股票指数期货是采取现金交收的方式进行的，这是股票指数期货合约与其他形式的期货合约的根本区别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 46. 股票指数期货是怎样产生与发展的？

70 年代以来，西主国家受“石油危机”的影响，经济不稳定，利率波动剧烈，和利率有关的债务赁证纷纷进入期货市场，特别是 1981 年里根上台，把根治通货膨胀作为美国经济的首要任务，实行强硬的紧缩政策，利率大幅上升，给美国股票市场打击沉重，股价狂跌。

1982 年 2 月 24 日，美国堪萨斯市期货交易所推出了第一份被称为价值线综合平均指数的股票指数期货合约，这种买卖双方在市场上根据股票的起落事先约定买卖时间和价格的期货合约，受到广大股民的热烈欢迎。之后，其它形式的股票指数期货合约也相继引入期货市场。

1982 年 4 月 2 日，芝加哥商品交易所推出标准蒲耳氏 500 种股票指数的期货合约。这种指数代表了在纽约证券交易所、美国证券交易所和场包交易买卖的 500 种普通成份股的加权平均指数，它以全新的概念开拓了大量新的投资机会和领域，使世界各地的证券交易所竟相效仿。

随之，美国纽约证券交易所于 1982 年 5 月 6 日推出了综合股票指数合约。芝加哥期货交易所 1984 年 7 月 23 日推出了主要市场指数合约。而且，股票指数期货交易亦备受各国金融界青睐，也纷纷推出自己当地的股票指数期货。

1983 年，澳大利亚悉尼期货交易所根据澳大利亚证券交易所普通股票指数制订了自己的股票指数期货合约。1984 年 2 月，英国伦敦亦推出名为“金融时报证券交易所 100 种股票指数。”作为亚洲主要金融中心的香港于 1986 年 5 月正式在香港期货交易所推出股票指数期货交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 47. 股票指数期货有哪些主要特点？

股票指数期货的特点之一是它是一种买空卖空的保证金买卖，其本质是“以小本博大利”。以香港期货交易所规定为例，现时每份合约的保证金为25000港元。当恒生指数期货的点为4000点时，每份合约的价值就是200,000港元(香港合约的单位价格为恒生指数乘以50，即4000×50＝200,000)。也就是说，客户只要交足25000港元的保证金，便可交易一份价格8倍于保证金的股票指数期货合同(未计佣金和印花税)。在美国，一份股票指数期货合约的保证金为合约价值的10%。假设某日美国标准蒲耳氏500种股票指数为184.75点，则一份合约的价值就是92375美元(184.75×500)应缴纳的保证金为9237.50美元。如果期货市场的变化与股票指数期货合约交易人所预测的结果基本相符，他便可以通过交纳很少的一部分钱而获得可观的利润。

股票指数期货的另一重要特点便是它是以现金来交收和结算的，这与一般商品期货有着很大的不同，使得投资者未必非要持有股票才可以涉足股票市场，一般来说，投资者在购买股票时所遇到的最大难题就是明知整个股票市场的走势却无法真正把握买哪一种股票为好，这是因为虽然整个股市的走向可以预测，但个别股票的变化却完全可能与之背离，从而造成投资者在股票投资上的风险或损失。股票指数期货的出现正好解决了这个问题，投资者参与股票指数期货交易可以省略挑选股票的麻烦而同样可获取利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 48. 股票指数期货交易的功能是什么?

(1)套期保值功能

对于一个有多种股票的人,要想使手中的股票价值不发生贬值的风险,股票指数期货是最有效的保值手段,这种保值原理是根据股票价格和股票价格指数变动趋势是同方向、同幅度,因为股票价格指数是根据一组股票价格变动情况编制的指数,那么在股票的现货市场与股票指数的期货市场作相反的操作就可以抵消出现的风险。

(2)投资功能

由于股票指数期货合约是以股票指数作为交易的基础,因此买入股票指数期货合约实际上是一种间接买卖股票的经济活动。从某种特定的角度来看,买入股票指数期货合约甚至优于直接购买股票。因为:第一,对于投资者来说,购买股票至少要冒两个风险,一是系统性风险,即整个股市大幅起落的风险;二是非系统性风险,即个别股市剧烈升降的风险。而购买股票指数期货合约,由于它实际是一种保证金的买卖活动,每份合约只需交极少的保证金,其风险程度大大减少。第二,投资于股票指数期货合约比直接投资于股票的成本要低许多。一般只交实际成交额10%左右的保证金。第三,股票指数期货交易的手续比起股票交易来也相对简单。

## 49. 黄金市场是怎样产生与发展的?

数百年来,人们一直利用黄金作为国内外交往的媒介,直到19世纪中期,黄金才变为正式的交换媒介物。1816年,英国率先将一英镑金币做为基本货币单位,这是黄金第一次正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式作为货币商品而发挥作用，到了 19 世纪中后期，许多国家开始实行金本位制度，在金本位制度下，各国间的结算须采用金块或金币进行支付，第一次世界大战爆发后，这一制度濒于崩溃。当时英国宣布停止用黄金进行国际支付，而美国还勉强维持着金本位制度，但不久，因战争所导致的经济不景气迫使美国放弃了以黄金作为国际结算的手段。1922 年，美国将金本位制修改为金汇兑本位制，在此制度下，国际间支付既可以用黄金结算，也可用美元结算，实行该制度的前提是，美国对其他国家所持有的美元承担兑换黄金的义务。

1943 年，世界主要贸易国于美国新罕布什尔的布雷顿森林，就美、英、法和加拿大提交的关于建立一个新的国际收支体系的建议进行讨论，并于 1944 年 7 月达成并签署了世界货币基金协定条款。该协定规定，国际货币基金成员国货币的黄金平价与美元的黄金平价相挂钩。也就是，确立美元与黄金直接挂钩；其他国家货币与美元挂钩，并与美元建立固定比价关系的格局。规定 1 美元含金量为 0.888671 克，一盎司黄金等于 35 美元及 1 英镑等于 4.03 美元，还规定了汇率变动的幅度，作官定上下限±1%变动，超过这个幅度西方国家政府有义务维持这个官定的汇价。二战以后各国已实行了纸币流通制，所说的含金量也只是各国官方宣布的标准，并不代表实际货币到底含有多少金量，为防止货币制度出现混乱，要求作为中心货币的美元要保持稳定，美国政府要保证按黄金官价(1 美元＝0.888671 克纯金)兑换各国持有的美元，并要使市场的金价保持 1 盎司＝35 美元的水平。

二战初期，由于美国的经济实力很强大，差不多集中了全世界黄金的 3/4，最高时达 246 亿美元，而当时的西欧和日本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处于恢复时期，无法和美国的经济相抗衡，所以美国有能力维持美元和黄金的正式比价，这段时间大约为 15 年左右。

但进入 60 年代，由于西欧和日本已经从战后的废墟中恢复过来，而美国经济却在走下坡路，这种经济发展的不平衡，导致了美元的地位受到了挑战，市场上出现了抛售美元购买黄金的风潮，从 1960 年到 1968 年，尽管美国和西方国家采取了一系列的挽救美元的措施，但无济于事，美国已无力维持市场上的黄金官价水平。1968 年，国际黄金市场出现了黄金双价制，即对各国中央银行持有的美元，美国仍保证按 35 美元兑换 1 盎司纯金，但对市场上的黄金价格，则根据供求关系自由涨落，美国政府不负责维持。

由于美国的通货膨胀日益加剧，国际收支不断恶化，美国政府于 1971 年宣布实行新的经济政策，其主要内容是，在国内冻结工资和物价，在国外停止履行外国政府或中央银行可以用美元向美国兑换黄金的义务。与此同时，美元对黄金贬值 7.8%，从而使黄金官价提高至每盎司 38 美元。1973 年，美国的对外收支逆差已高达 60 亿美元，在此情况下，美国政府再次将美元法定贬值，黄金官价相应提高至每盎司 42.22 美元。布雷顿森林体系随之瓦解，维持了大约 25 年的固定汇率制结束，进入了浮动制阶段，而黄金价格，包括中央银行间的价格，则象脱缰之马，再也无法控制了，世界黄金市场进入了一个新的时代。

### 50. 黄金市场价格是如何决定的?

黄金市场价格以伦敦黄金市场的定价原则最具有代表性，对全世界的黄金交易均有很重要的影响。目前参加议价的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大经纪行共有六家：

1. Mocatta and Gold smid Ltd.；
2. Sharps，Pixley Co. Ltd.；
3. N. M. Rothschilds and Sons Ltd.；
4. Johnson Matthey Bamkers Ltd.；
5. Samnel Montague and Co Ltd.；
6. Derby and Co. Ltd.；

伦敦每天要进行两次黄金定价，第一次在上午10点半；第二将在下午3点。定价是在N. M. Rothschild and sons Ltd公司的营业厅进行，每一个金商派一名代表，共6人。由定价代表主席提出一个黄金价格来，各金商的代表根据此价格用直线电话通知本公司，由公司再通知客户，若客户有意按此价买卖(数量不限)，应立即将此交易的信息反馈给金商的场上定价代表，在营业厅的代表们将返回的信息进行平衡，如果买盘多于卖盘，就说明定价偏低，便立即提出一个较高的价格，反之，卖盘多于买盘，则提出一个较低的价格。场上的定价代表按此价再去征询客户买卖数额，这个过程要往返数次，直到买的数量和卖的数量相等，定价过程才结束，此价就宣布为定价，这个进程大约需要几十分钟至1个半小时，所有参加交易的公司都按此价成交，买者按规定需另外交付一定的佣金，卖者则一般不需支付佣金。

## 51. 世界主要黄金市场有哪些？

(一)伦敦黄金市场

伦敦黄金市场具有悠久的历史，伦敦自1804年即已取代了阿姆斯特丹而成为世界最大的黄金交易中心，同时也是金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条精炼、贮藏、销售和金币兑换的集中地。在二战前，由于英国控制了主要黄金生产地南非的黄金产销，伦敦黄金市场的交易量曾占西方黄金交易量的80%左右。1919年9月12日伦敦金市正式确立。二战中曾一度关闭，停止了15年(即1939年到1945年)，到1954年3月又重新开放。

(二)苏黎世黄金市场

瑞士的苏黎世，有得天独厚的政治条件：由于瑞士是永久中立国，二战中也没能动摇其地位，因此，给人安全稳定的不受外界干扰的和平环境的印象，而瑞士银行为客户保密的制度更是举世公认和为人所依赖的，除非涉嫌犯罪，否则任何人也不能通过银行查阅私人帐户情况，而这种银行保密规定正符合黄金买卖的特点，即为了避免大量估售黄金对价格的影响，一般大笔交易都是秘密进行的。

(三)香港黄金市场

香港地区是亚洲的金融中心，也是黄金的重要集散地，现为世界四大黄金交易中心之一(伦敦、纽约、苏黎世、香港)。目前香港本地有两个金市：香港期金市场和中国金银贸易场。

(四)新加坡黄金市场

1969年4月，新加坡开办现货黄金交易，当时只准9家特准交易商以欧洲进口转售给非新加坡人，交易的黄金是千足(999.9)一公斤重金条，征收进口税，所需外汇要自筹。

### 52. 黄金期货交易的基本原则是什么？

黄金期货交易一般由交易双方先签订买卖黄金期货的合同并交付保证金，然后到约定时间后再进行实际交割。黄金期货与商品期货一样，一般一不需要真正交货，绝大多数合约在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到期前已经对冲掉了。即是现货交易，买言要提取超量黄金，价格也要另议，如伦敦金商有的数量限制为2000盎司，有的规定为4000盎司，超过限额部分，金商有权拒绝，所以大批量的现货交易要提前声明。

期货交易的价格一般是以现货价格为基础，再加上按期货时间长短确定的利息。黄金期货交易要收取多种费用，如手续费、仓储费、收仓手续费和保险费等。例如香港黄金市场规定，一个香港本地金的期货合同的交易单位为100司马两，其费用为：手续费30港元，仓储费每天10港元，收仓手续费100港元另加保险费，仓储费的数量是经常调整的，以此来平衡实际黄金的供求，当现货短缺时，就会增加费用，称为“加息”，反之，当现货充裕，就会减少费用，称为“去息”。除银行和金商外，任何人只要手头上有实金，都可以用来套息。他可以在市场上抛空同等数量的黄金，便能购取每日公订的仓储费，因为有实际黄金作基础，不论市场上价格如何变化都没有影响。

### 53. 如何进行黄金期货的跨市交易？

进行黄金跨市交易必须有两个条件：第一、外汇必须是自由兑换、买卖，对外汇在国际间的调拨不加限制。第二、开放黄金自由交易市场，对黄金出境不进行管制。伦敦、香港、纽约同时具备了这两个主要条件。

有了以上两个先决条件后，还要注意以下原则：

一，各地市场上市交易的黄金成色和数量规格。如香港本地金的成色为99金(99%)，而伦敦金为995‰，而重量规格也不同，港金为5两重的金条，伦敦金为400盎司金块。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二，在两个不同地区交割时可能发生的有关运输和保险的问题。

三，国际自由外汇市场的兑换率。

以香港和伦敦的跨市交易为例（港金指中国金银贸易场交易的黄金）。港金的纯度为 99 金，以两为重单位，伦敦金指伦敦为交收地的金条，纯度是 99.5 金，以盎司为重量单位。

由于每两 99 金含金量相当于 1.1914 盎司的 99.5 金，故此以港元报价的港金价格换算以美元报价的伦敦金价时，以下面公式代入：

伦敦金价＝香港金价÷美元汇率÷1.1914

假定香港金商从中国金银贸易场的会员及外汇经纪行得下列资料：

| | 香港金价 | 美元价 |
|---|---|---|
| 买入价 | 2330 港元/两 | 5.03 港元/美元 |
| 卖出价 | 2331 港元/两 | 5.04 港元/美元 |

则金商可推算出伦敦金价应为：

买入价为每盎司 388 美元，即：

2330÷5.04÷1.1914＝388（公式一）

卖出价为每盎司 389 美元，即

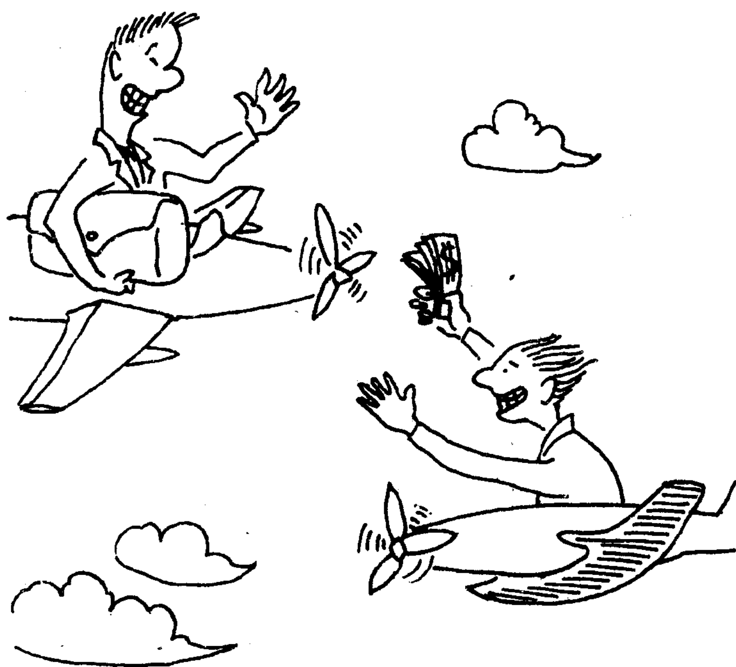
2331÷5.03÷1.1914＝389（公式二）

由于港金和伦敦金的交收地点不同，假定以伦敦运金来港，将其熔铸为适合香港交收的金条，所需费用为每盎司 1.5 美元，那么港金和伦敦金相差 1.5 美元以上，金商才会大跨市买卖中获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期 货 交 易



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**1. 什么是期货交易者？期货交易者分为哪几类？**

凡是通过经纪人并按照交易各方一致同意的交易规则和惯例在期货交易所进行期货买卖的人，都是期货交易者。根据其交易的目的和动机的不同可分为套期保值者和投机者两大类。

套期保值者大都是生产商、贸易商和加工商，他们是把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物，实际上是一种商品价格保险，利用期货市场进行对冲买卖，以减少价格波动带来的风险。

投机者参加期货交易的目的是通过投机赚取差额利润。他们愿意承受商品价格波动的风险，以期用少量的资金获得较高的利润，当然也可能遭受相当大的损失。

**2. 期货交易所的基本体制是什么？**

期货交易的基本体制包括外部宏观监督和交易所内部管理两部分。

在外部宏观监督方面，一般依据政府对期货市场作出某些规范性的管理规定，并专门设立交易委员会进行监督管理。

期货交易所内部管理主要有以下几个方面：1. 规定不同类型会员的交易范围；2. 规定可接受订单的种类；3. 核定商品现货数量和质量；4. 研究和开发新的合同种类；5. 监督场内交易活动；6. 检查成员资格；7. 通过仲裁方式解决交易中出现的纠纷；8. 收集和发布有关期货市场的资料的信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 3. 什么是期货合约？

期货合约是期货交易的媒介物，是期货交易的主要买卖对象或标的物。期货交易可视为一种货币与期货合约之间互相频繁换拉的交易。

期货合约是由期货交易所统一制定的一种标准化契约，是买卖双方通过交易所达成的标准化的、受法律约束的合约。期货合约对交割的商品数量、品质、规格、期限、地点和交割方式等都有明确的规定，无须买卖双方进行协商。期货合约中唯一变动的因素是价格，买卖双方只需就价格达成交易，期货交易便可告成。期货合约按其交易对象不同分为实物性商品期货合约和金融性商品期货合约。

期货合约通常包括以下内容：

(1)合约所签订的数量单位；

(2)合约每单位的报价是多少；

(3)价格波动的最低限度；

(4)价格波动最低限度的转换价值；

(5)每天交易涨跌幅限制；

(6)涨跌幅度限制的转换价值；

(7)合约月份；

(8)合约交易时间；

(9)合约最后交易日；

(10)合约交割等级；

(11)合约交割方式；

(12)合约交割地点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 4. 期货交易中保证金的作用？

期货交易保证金的作用表现在以下两个方面：

(1)保证经纪商的利益，防止交易者违约。因为在进行期货交易时，参加交易者都存在程度不同的风险，即可能出现亏损，而作为受委托进行交易的经纪商直接承担这种风险，就要求委托人——交易者交付一定的保证金，以避免利益损失。

(2)控制投机活动。当期货市场投机活动太少时可以通过适当降低保证金数目，吸引更多的投机商进场交易，活跃交易气氛，增强市场的流动性；当期货市场投机活动太多时，可以适当增加保证金的数目，达到抑制投机活动的目的。

### 5. 期货价格制度有哪些规定？

期货交易对期货价格都有一些具体规定，主要有以下三种：

最小交易单位规定：期货价格一般都是以市场中最小的销售单位为基础。如黄金以每盎司若干美元为单位；小麦以每蒲式耳若干美分为单位。

最小变动幅度规定：各地期货交易所都规定了每次期货报价的最小变动幅度。例如美国交易所农产品的最小变动幅度为每蒲式耳 1/4 美分或 1/8 美分。

涨跌停板规定：由于期货价格会由于一些突发消息或谣言而发生大幅度变化，为保障交易者利益，使交易者有充分时间冷静下来思考，交易所对每一种商品价格规定了在一天内的涨跌停板，价格变化超过这个量时就要停止交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 6. 报价制度分几种类型?

期货交易所内的报价制度一般分两类:自由叫价制和交易盘叫价制。

(1)自由叫价制

场内经纪人围聚在交易大厅各相关的商品交易圈内,以公开叫价的方式喊出自己手持定单的价格,来寻找可能的交易对手,并进行公开的讨价还价,一旦双方买卖数量、价格相合时,即成交。

(2)交易盘叫价制

先由交易所工作人员喊出一个临时价格,各场内经纪人用手势来表示在这个价格水平上愿意买或卖的数量,如买卖数量不一致,则由工作人员进一步提高或降低临时价格,直到最后买卖数量达到一致时,才拍板确定交易成交价格。

### 7. 交收月份与交易时间是如何规定的?

交收月份是合约规定的商品实际交收的月份。交割期有近期和远期之分,近期为一个月,远期最长可达两年之久。各月份期货价格有所不同,一般远期价格高于近期价格,因为购买远期期货需负担一定的利息、仓租和保险费用。

交易时间在世界各地交易所的规定是不同。一般的期货交易所每周开市共5天,每天的交易时间又分为上午和下午。交易时间的长短应根据交易所的自身条件,如期货交易量的不同而定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 8.统一价格标准与佣金的含义？

统一价格标准是指凡是在期货交易所进行交易的商品，其质量规格都有统一的标准。期货合约到期需交割，必须按照交易所统一规定的标准交收。交易所选择的商品质量规格一般是在国际贸易中最通用的和交易量较大的大宗商品的规格和等级。

佣金是经纪行代客进行期货买卖所索要的费用。这是买卖期货的真实成本，每从事一次买卖期货合约，就须支付一次佣金，各地交易计算佣金的办法有所不同，高低也不一样，佣金高低取决于经纪行的成本和目标利润。

### 9.经纪行有哪三类？

经纪行的经营型式有多种，依其业务种类的性质可分为三类。

第一类　证券行兼期货经纪行。此类经纪行是以经营证券为主要业务，期货交易仅是其业务的一部分。该类经纪行在期货经纪行中规模最大，大多数本身具有期货交易所的会员资格，可自行在交易所中交易、结算，一小部分则与所有主要期货交易所的会员保持业务关系，通过他们进行买卖交易。

第二类　以经营期货交易为主的专业期货经纪行。有些专业经纪行规模相当大，拥有所有期货交易所的会员资格，有些则只专于一个交易所的商品，甚至有些地方性的小经纪行，本身并没有属于任何一个交易所的会员资格，仅与一个大经纪行保持业务关系，经由该经纪行进行期货交易与结算业务。

第三类　现货厂商附带期货交易的业务，即现货厂商兼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货经纪行。这类经纪行包括加工厂、仓储业者、中间商及出口商等。这类经纪行常具有其主要业务商品的交易所会员资格，而且当他们成为其主要业务的结算会员时，对于其业务的扩展与经营有很大的好处。

### 10. 客户选择经纪行应注意哪四个方面？

客户在选择经纪行时应注意，该经纪行能否及时、准确、高质量地提供服务，包括以下四个方面：

(1)该经纪行能否尽量提供最快速、正确及最佳的买卖交易。

(2)除执行交易外，该经纪行能否对结算行保证其客户对期货契约责任的履行，并代理客户执行提运，缴收货款，保管资金，以及记录帐户盈余。

(3)该经纪行能否快速有效地提供市场信息。

(4)该经纪行能否提供有经营执照的经纪人替客户服务，包括开户买卖的进行、有关期货疑问的解答等。

### 11. 如何制定期货交易计划？

期货交易计划的第一个方面就是要考虑到可利用资金的多少。用于期货交易的资金应该是有承受风险冲击的闲置资金，不能因为这些交易资金在期货交易受损赔尽后而出现无力偿债或破产的局面。因此，在规划最初交易计划时，必须对风险资金的损失额有一个明确的限定，超过这个限定便退出市场。

期货交易计划的第二个方面就是要考虑到每一次执行多少个交易盘面。根据交易资金的多寡，确定交易盘面的大小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

严格限制所要执行的盘面是十分必要的。因为任何人都可能在期货市场上出差错，而一旦发生差错，由于事先控制交易盘面，损失金额也是有限的。

期货交易计划的第三个方面就是要明确进行该项商品期货交易的理由。这将迫使交易者密切注意期货市场动向和交易的条理性。

## 12. 如何制定期货交易策略？

交易者投资于期货交易时，首先要制定期货交易策略。

制定交易策略的第一步是选择商品及其合约，因为不同的商品或不同的交易方式风险程度有很大的差别，选择的方式则视个人的兴趣与知识背景，一般是选择交易者最熟悉，而且最易交易的商品为宜。

选定交易商品后，第二步即进行市场分析。分析价格变动的方法有两种，即基本分析法和技术分析法。

通过市场分析，交易者决定是否值得交易，其依据是实际价格的变动幅度及其获利或亏损的概率。理论上，当预期的潜在利润大于预期可能的亏损时，即值得交易。但实际上，一般交易者都认为前者应几倍于后者时，才值得交易。

另外，在制定交易策略时，交易者还必须考虑持有合约多久。持有合约时间的长短，是由市场来决定的，看多久才能达到预期的价格。

## 13. 如何设立交易帐户？

设立交易帐户时，首先交易要与经纪商之间签订一份服务合同及一份交易规则。如果是以公司的名义开立帐户，则还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应另加一份公司主管部门通过的决议案。其次，交易者要签一张委任状给交易代表。在签署委任状时，应该决定是否要全权委托你的交易代表在交易所内任意买卖。如果你全权委托交易代表，就必须无条件地接受这些买卖后果，否则，你不应该全权委托你的交易代表从事交易。最后，你必须缴足一笔保证金给经纪商，经纪商则在支票过帐后发一张保证金收据。新立帐户保证金不宜太小，因此，资金不足的交易者可考虑合并开一个联合帐户。请注意不要将你的风险投资基金全部一次作为保证金来从事交易。因为期货行情变化多端，为防不测，应留有一笔资金作为弥补损失之用。

### 14. 如何下达交易订单？

下达交易订单时，要注明客户的姓名及客户在经纪公司的户口号码，还必须标明以下基本内容：交易商品的名称、是买入还是卖出、买入或卖出的合约数量、合约到期月份、价格限制范围、有效时限、下单日期、服务经纪人和客户的签名。客户在向经纪人下达期货交易订单时，一般应填写交易订单并交给服务经纪人；在时间紧迫的情况下，也可直接用电话通知经纪人，但此类电话必须有录音保留，以后再由客户补填书面订单。在所有内容中，价格限制范围最为重要，它直接关系到交易的盈亏。

客户一定要了解上述过程，掌握一定的发布交易指令的技巧，才能在进行交易时及时、准确地向经纪公司下达交易订单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 15. 什么是当日订单、开放订单？

当日定单是指只有递交当日才有效的订单，如果当天没有成交，订单即自行失效，。

开放定单是指订单上没有时间限制，因此，除非该订单成交或取消，或者订单上的契约到期，否则订单一直有效。

### 16. 什么是取消前皆有效的订单？什么是某特定时间内有效的订单？

取消前皆有效定单是指订单上没有时间限制，除非该定单成交即取消，否则一直有效。

某特定时间内有效的定单是指在一特定时间内订单有效，如果在该特定时间内订单没有成交，即自行失效。这一特定时间可以是本星期、本月或当日的某时间。

### 17. 什么是开盘订单、收盘订单、成交或取消订单？

开盘订单是指开盘时马上执行交易的定单。开盘时间相当短促，往往只有几分种，而开盘价格的价距即于交易柜台内决定，如果在此时间内没有成交，该订单即告取消。

收盘定单与开盘定单相似，即于收盘时相当短促的时间里执行交易的订单。如果收盘铃前还没有成交即告取消。

成交或取消定单是指订单到达交易厅随即以其特定价格或较佳价格进行交易，若不成交立即失效。这种定单有时也称为“立即或取消定单”或者“快速”定单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 18. 什么是市价订单、限价订单？

市价订单是期货交易中最常用的订单，即不限制价格，而以订单送达交易厅内执行交易时，以当时市场可获得最好价格成交的订单。通常抢着买进或卖出时都利用这种以市价为基准的定价方式。

限价订单是以某特定价格买进或卖出的订单。限价订单如果是买进时，其订单所设定之买进价格必须低于当时的市场价格，相反的，如果限价订单是卖出时，订单所设定的卖出价必须高于当时的市场价格。限价订单当市场价格达到其特定的价格水准时，订单即可成交，因此，限价订单有时可给予客户较其订单放进时更好的价格，当然交易者亦冒着其订单可能不成交的风险，因为其设定的价格水准可能不会达到。

## 19. 什么是停止限价订单？

停止限价订单即止损订单附加价格限制条件的订单。指客户要求经纪人在价格跌至预定限度后才以指定限价卖出，或上涨到预定限度后才以指定限价购进。由于止损订单并不保证一定能在设置的止损价格上成交，原因是市场有时变动相当快。而在经纪人尚未有机会执行交易时，价格可能高于或低于止损价格，有时差异相当大，为避免这种现象，才有限价附加条件的产生，即在其限制价格范围内才能成交，超出其范围时即不执行交易。

## 20. 什么是分段价格订单？

分段价格订单是指按指定的价格逐步买进或卖出指定数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量期货的订单。例如，以 34 美元买入可可 7 月份期货 5 份，分 5 次购进，每次购入价格跌 0.02 美元，即每当价格下跌 0.02 美元就购进 1 份合约，直到购得 5 份合约为止。同样，售出也可采用此类订单作用是防止因仓促行事而受损。

## 21. 什么是依序订单、依存订单？

依序订单是指将一组订单同时放进市场中，只要当中某一订单成交，其余订单即自动取消。

依存订单即一种订单的执行交易与否要视另一订单的情形而定；换言之，后者若成交，则执行前者的交易，若后者不成交，则前者无效。

## 22. 什么是分散订单？

分散订单是指买入订单与卖出订单同时执行。这类订单又可分成三种，即不同市场间的分散，不同交收月份间的分散及相关市场间的分散。所谓不同市间的分散即于某一交易所卖出同一商品期货。不同交收月份间的分散即买进某一月份期货，同时在同一市场卖出同一商品但不同交收月份的期货。相关市场间的分散即买进某一商品期货，同时卖出相关商品的期货。

分散订单通常不限定价格，而买入与卖出两者皆以市场价格为准，或者以两者的价差作为交易价格的指标。此外，分散订单一定是买进订单在先，卖出订单在后。

## 23. 交易订单有哪些基本规则？

交易订单有以下三个基本规则：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)利用各种止损订单限制你交易的损失。

该规则要求交易者在每次进行一笔交易时同时挂进两张交易订单，一张是最初建立你所要买卖的交易订单，另一张就是防止交易成果产生损失的保证订单。以这种方式来进行期货交易，你潜在性的损失将严格地被你所掌握，在某一交易范围内，若是市场行情走势朝你希望的方向变化，则你的利润也将顺势积累增加。

(2)无论何时要尽量使用限制交易定单。

一般来说，有限制性的交易订单要比普通的市场交易订单合乎交易者的要求，除非在你急于进入期货市场或退出市场时，有限制性的交易订单能让你在最合适的价格点进出期货市场。

(3)使用“收盘价”订单

无论你是一个当日短线操作的交易者或是在一特定日期须退出期货市场的交易者，这种“收盘价”订单是一非常好的市场交易订单。

使用“收盘价”订单的交易能够确定该日收盘后所能清算盘面的价格。若是使用限制该日收盘后所能清算盘面的价值。若是使用限制性订单，市场上的交易价格可能不会以你的限制价格成交买卖，所以在当日收盘时可能无法达成交易。另外，在收盘时，交易所的整个情形出现变化，卖方已转成买入商品期货合约，买方转成抛出期货合约，此时市场上形成买卖高潮。在此临收盘之际交易者可能毫不费力地退出市场。此外，据统计资料显示，当日价格水平在高价位这端，收盘价格水平往往会落在另一端，这样，你可在期货市场最初开盘几小时内建立一笔新的交易盘面，而在临收盘前结清盘面价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 24. 期货交易大厅有几部分组成?

期货交易大厅一般由交易区、联络系统和显示系统组成。

交易区位于交易大厅的中央,是场内经纪人代理期买卖活动的场地,期货交易只有在交易区内成交才有效。

交易大厅内都配有显示最新信息的显示系统,随时显示与期货交易有关的信息和场内交易的最近行情。

为了方便交易者与外界联系和及时处理交易者和经纪人的有关事务,交易所在交易大厅周围,安装了许多电话及电传设备,客户的买入卖出指令和交易结果、场内外经济情况变化的交流,均通过这些通讯设施进行传递。

## 25. 期货交易成交价格是如何确定的?

期货交易成交价格是交易者通过拍卖方式以公开竞价来确定的。因此,买卖双方都是平等的,这使得每一个在场的交易者都有可能按自己的意愿达成交易。期货市场是一个公开竞争的完全市场,作为完全市场有两个基本条件,第一,买卖双方都必须确切知道市场及其他地方所成交的价格;第二,买卖双方必须完全根据价格采取行动。这两个基本条件在期货交易成交价格的确定过程中得到满足。首先,期货市场将及时公布价格变动及其有关情况;其次由于是经过公开的讨价还价后才完成一笔交易,以确保价格的形成不受操纵,而未经公开价格竞争的交易都是非法的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




26. **基差的作用是什么？**

基差是指某一特定地点的某一商品现货价格与同种商品的期货价格之差。

基差在期货交易中具在具有重要的作用。

首先，基差的变动形态对于一个套期保值者而言至为重要。由于期货到期时，现货价格和期货价格会趋于一致，而且基差呈现规律的季节性变动，使期货市的套期保值者在商业上具有实质的应用性，也使其有能力去应用期货市场来减低其价格波动的风险。可以分析过去基差的变动来预测基差可能增强或变弱，这种常识有助于套期保值者决定什么时候设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定与结束套期保值。

其次，应用基差使期货市场发挥了发现价格的功能。在任何时间里，某一月份期货价格水平代表着市场中许多买卖双方依其当时预期的一般经济情况及该交运月份的供需因素加以综合确定的结果。这种预测的价格却是一种市场价格，生产者可以透过此价格及当地的基差预估出来其可能获得的价格。

此外，在谷物现货市场交易活动中，经常应用基差作为定价的基准，即价格经常以基差的形式来表示，即以低于或高于期货价格的形式来定价。一旦基差决定了，买方与卖方即进行现货交易，而一起在同一交易中结束，交易者在期货市场中相关的多头或空头行为。

### 27. 什么是套利交易？

套利交易是指利用期货间价格差距获利的机会。期货交易投机者同时买进和卖出两张不同种类的期货合约，在同一时间里扮演了两个角色，一为买空，一为卖空，在这一买一卖之间的价格差异决定了交易者买卖交易的盈亏。在这种交易中，交易者注重的是合约间的相对价格关系，而不是绝对价格水平。

套利交易为交易者提供了对冲机会，并且有助于将扭曲的市场价格重新拉回到正常水平。

交易者之所以进行套利交易，主要是因为该交易方式风险较低，而且所需交纳的履约保证金较少。由于同类商品在不同交割月份的两张期货合约价格在运动方向上是一致的，套利交易可以为避免始料未及的或因价格剧烈波动而引起的损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失提供某种保护，因此其风险程度较单方向交易为小。套利交易所需履约保证金比纯粹作多头或空头要少，使交易者在融通资金方面更为灵活。

套利交易有三种主要形式：跨交割月份套利、跨市场套利和跨商品套利。

## 28. 什么是跨月套利？

跨月套利即跨交割月份套利，是套利交易中最为普遍的一种。它是利用同一商品但不同交割月份之间正常价格差距出现异常变化时进行对冲而获利的，又可分为牛市套利（也称买套利）和熊市套利（亦称卖空套利）两种形式。当牛市套利时，商品需求激增，价格上涨，同一种商品不同时间的期货价差会拉大，交易者便买进近期交割月份合约，同时卖出远期交割月份合约，并寄希望于近期合约的价格涨幅会大于远期合约的价格涨幅。而熊市套利交易则正好相反，即卖出近期交割月份合约，买进远期交割月份合约，并期望远期合约的价格跌幅小于近期合约价格的跌幅。

假设交易者在 5 月份预计，7 月份玉米价格低于 9 月份价格，便以 2.50 美元/蒲式耳的价格卖出 2 张 7 月份玉米合约，同时以 2.00 美元/蒲式耳买进 2 张 9 月份的玉米合约，此时的价格差为 0.50 美元/蒲式耳。7 月份该交易者将手中的两张合约对冲，了结交易。他以 2.10 美元的价格买进 2 张 7 月份合约，获利 0.40 美元/蒲式耳，同时以 1.90 美元/蒲式耳卖出 2 张 9 月份合约，损失 0.1 美元/蒲式耳，此时的价差为 0.20 美元/蒲式耳。由此可见，价差从 5 月份的 0.50 美元缩减至 7 月份的 0.20 美元，从而每蒲式耳净获利 0.30 美元。台

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每张合约数量为5000蒲式耳，该交易者在这笔跨月套利交易中获利为3000元。

## 29. 什么是跨市套利？

当同一期货商品合约在两个或更多的交易所进行交易，由于区域间的地理差别，各商品合约间存在一定的价差关系，利用这种价差关系，分别在不同的交易所，以相反买卖部位交易同一种商品，以期套取差额利润，称之为跨市套利（或跨市场套利），影响各市场间价格差距的因素主要有：(1)运输费用。一般来说，产地价格最低，而在计算远离产地的某一市场价格时，最起码要将运输费用考虑进去。(2)各交易所规定的商品交割等级。各个交易所对用于交割的商品品种和等级都有明确规定，而且规定各不相同，要对那些与基准交割品种价格不同的品种进行溢价或贴水；(3)用途的不同。不同等级、用途导致价格也有差别。进行跨市套利时，交易者要随时注意两市场间的相关价格关系。比如说，某月纽约和伦敦期货交易所的糖因供求关系不同而出现期货价差，纽约期货交易所糖的期货价格比伦敦期货交易所糖的期货价格高出3美元，在这种市场情况下，根据买低卖高的原则，交易者纷纷买进伦敦期货交易所糖期货，同时卖出纽约期货交易所糖期货，待两市场价格关系恢复正常时再将买卖的合约分别对冲平仓，以从中获利。

## 30. 什么是跨品套利？

跨品套利（即跨商品套利）是指利用两种不同但相关联商品之间的价差进行套利交易，这两种商品之间具有相互替代

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性或受同一供求因素制约。此种交易形式通常也是(尽管不一定必须是)同时买进和卖出相同交割月份但不同种类的商品期货合约。

小麦与玉米套利交易是较为流行的一种跨品套利交易。具体做法是：买进(卖出)小麦期货合约，卖出(买进)小麦期货交割月份相同的玉米期货合约。由于小麦价格通常高于玉米价格，二者之间价差一般为正数，小麦与玉米价差变化有一定的季节性，通常在冬小麦收割后的5、6、7月份之间，小麦价格相对较低，而玉米价格相对较高，二者之间价差会进一步扩大。在已知小麦与玉之间的“正常”价差关系后，交易者可利用出现的高于或于“正常”价差的机会进行套利交易。

## 31. 什么是现金套利？

现金交易是跨品套利交易中的一种特例。在跨品套利的两种商品，因种类不同所交易的单位数量也不同，于是发生现金上的差异。如手中有一张40,000磅的生牛期货合约，同时另握一张30,000磅的生猪期货合约，因此比较的基础点有所不同，从而无法比较彼此价格波动时的权益影响程度。为了能够使这两种商品期货价格可进行比较，必须将价格的波动转换成现金基础，以便清楚地得知交易情形。这就是现金套利交易。

假设交易者认为11月生牛市场比生猪市情况好，决定买空11月份的生牛期货合约一张，同时卖出11月生猪期货合约1张来进行此项的跨商品套利交易。购入生牛期货合约的价格是45.5美分/磅，卖出生猪期货合约的价格是35美分/磅；在生牛期货合约价格是48.5美分/磅时将其合约卖出；在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生猪期货合约价格是37美分/磅时补回其合约。在这笔套利交易中，从生牛期货合约中净得3美分/磅的利润；而在生猪期货合约中亏损了2美分/磅。这笔交易中，经由买空生牛期货合约净得3美分/磅，获利1200美元(0.03美元/磅×40,000磅)和由卖空生猪期货合约净失2美分/磅，共亏600美元。二者相抵其净获利为600美元。

## 32. 什么是图表分析法？

图表分析法是指通过某种有特定含义的图表，采取技术性分析，预测期货市场价格走势的方法。在期货交易中，图表分析法被交易者普遍采用，以确定进入和退出市场，买入或卖出期货合约的最佳时机。

图表分析法的理论依据是：(1)不同人对供求数据的理解不同，得出的结论也不同；(2)统计数字有很大估计成份，有时会掩盖某些影响市场价格的重要因素；(3)每个交易者的个别活动只能部分地影响价格，所有交易者的总和才能反映总的价格活动。

## 33. 什么是季节分析法？

套利交易常会显示出季节性的关系，在一特定时间显现出幅度的宽窄差异，且经多年的观察其符合性的程度相当高。此种套利称为季节性套利，且在期货交易中提供了一致的获利最佳机会。

为了能够利用季节性套利交易，必须回溯分析五至八年的价格资料，且必须将现在的供求加以考虑，然后尝试着能否将过去的市场行为应用到未来的市场价格预测，这种分析方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法即为季节性分析法。此方法是用来证明最初原始激励因素能发生作用。在商品期货方面，常视其主要变量为存货量、国内消费量及对外输出量。

### 34. 什么是相同期间供求分析法？

在收集以往套利资料时，要将不同期间的资料拿来作比较，在期间相似的情况下，通常相同商品的供求会引进类似的套利交易。因此，在价格剧烈上涨的期间里，参考同期的利多市场可得到相似的价格行为，据此分析预测期货市场价格的方法即为相同期间供求分析法。美国在七十年代初，“逆转市场”主宰整个期货市场行情，后来，比较正常的市场结构引导市场走向，但某些供给量吃紧的商品，如咖啡、可可仍停留在逆转形式。了解这些引起市场不均衡的因素及特定商品对这些不均衡关状况的反应，可以在今后的套利交易中有所借鉴和参考。

### 35. 什么是双重套利交易法？

双重套利交易是指在进行套利交易时必须同时进行两笔套利交易，一笔在达到事先预定的获利水平时，即进行实质的清算以求利润的实现；另一笔交易则比较长期地持有，等待更大的价格波动。双重套利交易法能够使一笔套利交易确保利润实现，另一笔套利交易则等待更大的获利机会。操作套利交易时，必须时时注意大环境的变化，如政府政策、自然灾害、政治稳定状况、战争和其它不可预期事件的发生，均会对任何既定的套利交易计划产生重大的影响。因为这些重大的事件发生后，将导致套利者原来在市场所获利润因事件的发生而逆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行而下。使用双重套利交易法时，第二笔套利交易会在倒转市场发生时，带来意想不到的利润。所以保守稳健的交易者在进行交易时，大都会采用双重套利交易法，在最大安全的基础上寻求另一最佳时机。

36. **什么是基本性分析法？**

基本分析法是从商品的实际供给量（生产量和库存量）和需求量对商品价格的影响，来预测价格走势的分析方法。

商品价格的走势是市场上商品的供需关系变动决定。这是基本分析法的出发点。

在分析商品供求变化时，要考虑以下一些因素。

(1)国内、国际的经济状况：世界及各国的经济状况直接影响商品价格的高低。经济状况可由各国的经济增长率、生产力水平、国民生产总值等的高低看出来。

(2)政治因素：政治因素的变化对期货市场异常敏感，各种政治性事件的发生常常对价格产生不同程度的影响。

(3)金融货币变动：通货膨胀、货币汇率的升降以及利率的上下波动受国际贸易、资本流动、政府的财政与金融政策、投机等因素的影响。

(4)各国的商品政策：国际商品经常是一国经济命脉，因此各国政府对国际商品有程度不同的政策规定。主要包括税收政策、产量增减及出口配额等手段来控制商品价格。

(5)结算库存：

结算库存是研究商品价格趋势的最重要指标之一。它的大小影响某一商品近期或远期价格的高低。因为它能够显示供应量的紧张程度。供应短缺将导致价格上涨，而充裕的供应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将促使价格跌落。

除以上因素外，商品的替代性、气候、投机心理、生产周期性等也是基本性分析法应参照的重要指标。

### 37. 基本性分析法的局限有哪些?

基本性分析法是期货市场价格分析的重要方法，但无论在理论上还是实际上都有其局限性。

理论上的局限性在于基本性分析法以期货商品供求为基础分析期货市场价格，而确定价格，必须是在供求平衡的条件下，而实际上供求的不平衡是正常现象，因此，该方法有其应用的局限。另外，供给与需求不一定会价格变动有所反映，同时也不一定影响市场价格变动。

实践上的局限性：①价格受多种复杂因素影响，有时难以分辨主次，不能确定价格；②期货价格的变动　受供求及其它因素的影响，又受投机心理因素等主观因素影响，很难预测；③交易者要求占有详尽资料，但一般交易者只能搜集到一些公开的资料和信息，而机密情报只有少数人才能得到，这些信息却往往左右价格的走势；④突发性事件如战争和自然灾害等无法事先预测。

尽管有以上局限，基础性分析法对分析预测较长时期的期货价格走势仍具有很大作用。

### 38. 什么是技术性资料分析法?

技术性资料分析法是根据期货交易所发布的有关期货交易的资料及信息，对期货市场及其未来走势进行分析预测的一种技术性分析法。技术性资料包括期货交易所每日发布的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货成交价格、成交量和未平仓数量。

成交量是指在一定交易时间内某种商品在期货交易所成交的合约数量。为避免重复，交易量只计算买入合约或卖出合约数量。成交量的增减不会改变价格变动方向，只为推测商品期合约的供求关系提供了线索。

未平仓合约量是指尚未结算仍在期货市场上流通的期货合约数量。未结算的买方合约数和卖方合约数是相等的。不平仓合约数的增减取决于交易者的买卖活动。

技术分析法认为，价格本身是某段时间内某个市场各种因素的综合反映。因此，期货市场成交量和未平仓合约量的变化会对期货商品价格产生影响，而期货商品价格的变动也会引起成交量和未平仓合约量的增减。因此技术性资料分析法侧重于研究以下关系：

(1)期货成交量与价格的关系；

(2)期货未平仓合约量与价格的关系；

(3)成交量、未平仓合约量与价格的关系。

## 39.线条图预测法的四种趋势线是什么？

一、多头支持线。

当线条图呈现上升的谷底时，从左下部的低点画一条45°线到右上部，为多头支持线。只要价格保持在该线之上，为上升趋势。

二、多头阻力线。

与多头支持线平行，从左下部最低点0开始，画一条45°线，为多头阻力线，用来估计预期的价格涨势。

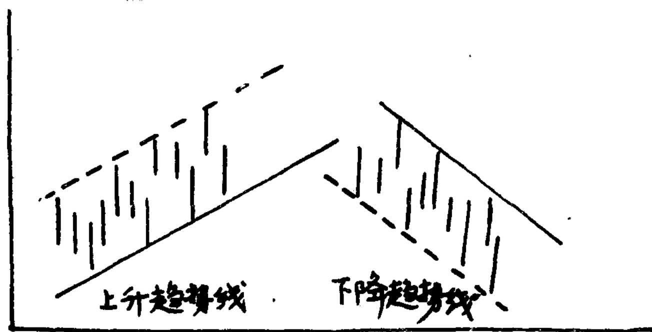
三、空头阻力线。

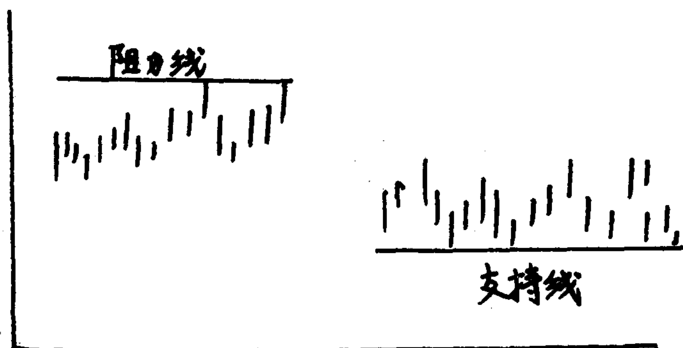
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从右边最高的 X 开始，画一条从左上到右下的 45°线，只要商品价格低于这条线，即为下跌趋势。

四、空头支持线。

从右边最高的 X 开始，画一条从左上到右下的 45°线，通常用来估计预期的下降走势。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 40. 线条图预测法几种主要图形是什么？

一、上升趋势线和下降趋势线

这是期货商品价格的最基本走势。预测价格走势，首先应该了解价格是处于上升趋势还是处于下降趋势。

上升趋势即将趋势线中各价格波动的最低点连起来，如果其它价格线条的下端均在此直线上方，则称此直线为上升趋势线，表示价格正处上升趋势中。

价格下降趋势线即将趋势线中各价格波动的最高点连接起来，如其他价格线条的上端均保持在此直线的下方，则称之为下降趋势线，表示价格正处于下降趋势中。

二、支持线和阻力线

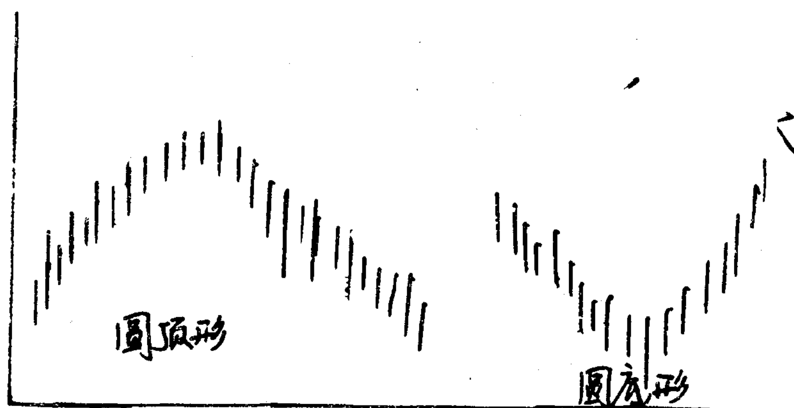
价格在波动过程中往往会出现两个或两个以上的最高点或最低点。用一条直线把线条图中的两个或两个以上的价格最高点连接起来，就形成一条阻力线，如果两个或两个以上的价格最低点连成一条直线，即形成一条支持线，同时在支持线和阻力线之间形成一个支持区域。

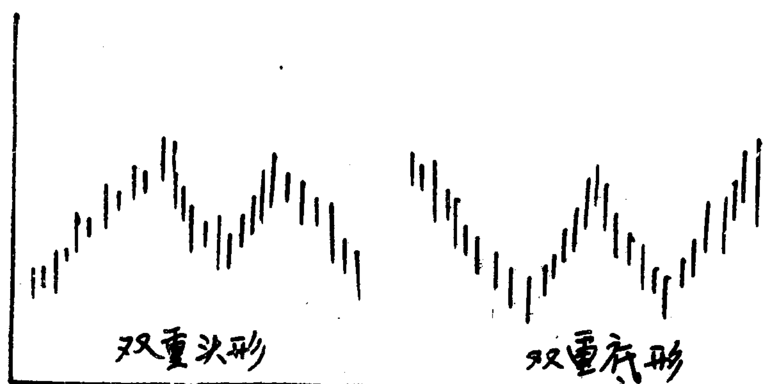
一般以为，在阻力线的水平上，对阻止价格上升有一定作用，而在支持线水平上，对阻止价格下降形成一定的支持作用。

三、圆顶形和圆底形

价格在波动过程中，有时会形成圆顶形和圆底形，亦称碟形碗形。这种图形的左右两边相当对称，表示价格逐渐地沿着底部或顶部弧形上升下降。此类图形表明，价格升降幅度基本相当，成交量和平仓量都不多，市场相对缓定。用这两图形预测价格走势的可靠性较佳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、双重头型和双重底形

双重头形称“M”形。当价格逐步上升到最高点，然后回落到中途较低点，再反弹到最高水平，随后价格逐渐回跌，跌幅较大。同样双重底形又称“W”形，它的走势与双重点形正好相反。

在价格实际波动过程中，真正的M形和W形是很少出现的，有时图形开始形成时，看起来像双重头形或双重底形，但结果并未真正形成图形。所以“W”形或“M”形并非容易判断出来，但一旦出现，其准确性是比较高的，它表明市场走势将开始逆转。

**41. 点数图预测法的基本原理是什么?**

点数图以“点数”为单位记录价格变化位置而不管变化日期。通过“点数”——“X”和“O”(“X”代表价格上升，“O”代表价格下降)制作的点数图，从中反映出交易的具体过程，从而对点数图进行分析，预测价格走势。确定买卖时机。

点数图的纵轴代表价格，每一格代表一个“价格水准”，横轴并不代表时间，只表示时间向后推移，价格一栏一栏地变化(一栏内要么上升要么下降)，所以点数图既不记录成交量也不记录时间。由于点数图着重记录价格变动的过程，因此只有发生了价格变动才按一定的规则记入。

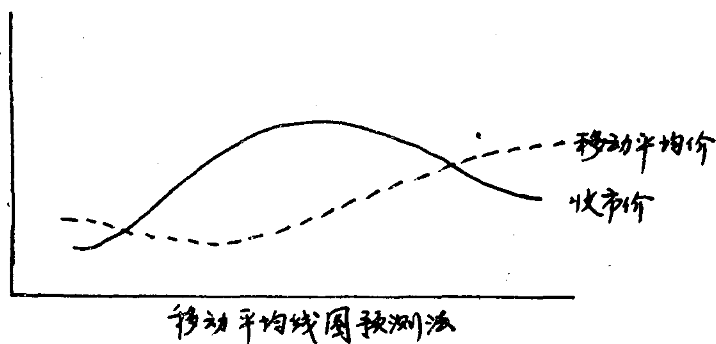
点数图能及时明确地显示期货市场上的买卖及价格的变动情况，使交易者清楚地了解和掌握目前市场的基本方向，有助于有效地作出何时何地进出市场的决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 42. 什么是移动平均线图预测法？

移动平均线图预测法是将一定时间内的期货收市价格加以平均，与每天的收市价分别划成曲线，从两条曲线的走势观察入市或离市的信号，以确定买卖时机。

常用的移动平均数有3天、5天、10天、15天，也有时长达30天。如计算3天的平均数，即为前三天的收市价相加除以3，在图上标出第一点，然后再将此后3天的收市价相加除以3，在图上标出第二点，并与第一点相连接，如此类推，三天平均数就不断移动。最一般的分析方法是：当收市价和平均价两条线相交时，就发出信号，信号分为两种，一种是当收市价线由下往上穿过平均价线时，表示可购进的信号；另一种是当收市价线由上向下穿过平均价线时，表示可卖出信号。



移动平均线图预测法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动平均线图法还可以采用几种不同天数的移动平均价来进行比较，如 3 天平均价和 5 天平均价相比。分析方法是：当 3 天平均线跌破 5 天平均线时就卖出，当 3 天平均线突破 5 天平均线就买进。

移动平均线法的优点在于通过任何一段时期内一系列价格的平均值求出移动平均值，可消除某些价格的不规则性，其缺点是总与当时市场状况有一天的滞后期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期货交易运行机制



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 1. 什么是入市代表?

入市代表又称场内经纪人(FB),是由期货交易所会员单位授权进行现场交易的人,入市代表代表各自单位的利益,在场内的交易活动体现会员单位的意愿。

我们知道,只有交易所会员才享有在交易场内直接买卖合约的特权,其它的市场参与者必须最终委托作为期货交易所会员的经纪公司代理期货交易业务,通过会员单位的入市代表执行其买卖合约的指令,间接地完成交易活动。

入市代表必须严格执行各自委派单位下达的指令,不论该指令是为了实现其自营业务,还是来自委托该经纪公司代理期货交易的客户。除了那些只为自己帐户进行交易的交易所会员,即自营交易者,其入市代表无须进行注册登记外,所有入市代表必须进行注册登记。

### 2. 交易所对入市代表有何要求?

入市代表必须是会员单位委派的现场交易人员,需经会员单位法人授权委托,才能出市交易。

入市代表应具有完全民事行为能力,有与其所从事的业务相适应的金融和市场方面的知识以及一定的交易业务能力,并经交易所考核合格报理事会备案后,发给入市代表证。

入市代表不得直接受理非会员单位的委托,入市代表必须对自己的每笔交易作详尽的记录,并归档保存,以备事后查证。在交易过程中,入市代表必须遵守交易所的各项规则,如对交易主持人和记录员有异议,可向交易所直至监事会反映。

入市代表必须客观、公正、廉洁,具有良好的职业道德,弄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虚作假、徇私舞弊、扰乱交易秩序者，交易所有权暂停其入场交易直到取消入市代表资格，情节严重，构成犯罪的，由司法机关依法追究其刑事责任。

### 3. 两种交易方式的优劣及在世界各地的分布情况如何？

交易方式可分为两类：自由叫价制和交易盘叫价制。

自由叫价制，指场内经纪人以公开叫价的方式喊出自己手持定单的价格，寻找可能的交易对手，并进行公开的讨价还价。

交易盘叫价制，就是先由交易所工作人员喊出一个临时价格，场内经纪人用手势表示在这个价格水平上愿意买或卖的数量。

自由叫价制易于买卖各方尽快成交，但显得秩序混乱，欧洲国家的期货交易所大多采取这种交易方式。

交易盘叫价制不易于买卖各方尽快成交，但可以保护良好的秩序，日本的期货交易所一般采用这种交易方式。

### 4. 入市代表一天的运作情况如何？

交易所开市后，各会员单位的入市代表凭入市代表证进入交易所，开始又一个交易日的工作。

各会员单位将根据过去一个交易日的期货行情及预期的期货市场走势向交易所场内的入市代表下达买卖指令，或者将客户的买卖指令传达给入市代表，入市代表根据指令的要求按照交易所的交易规则在交易厅内进行交易。

入市代表以公开的方式来卖出或买进期货合约，竞价以开市挂牌价或最近一笔交易的成交价作为参考，按照交易所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规定的价格规则进行，当买卖双方的入市代表在交易价格、数量、合约种类上达成一致后，买卖成交。

成交后，买卖双方的入市代表在交易凭证上签字，交易所工作人员对交易凭证审核后签字，交易凭证输入电脑并打印交易清单。买卖双方的入市代表签订合约书，交易所根据交易凭证和合约书计算，划转交易定金，收取交易管理费。买卖双方入市代表完成了各自的交易指令。

买卖双方入市代表迅速以书面形式将指令执行情况通知委托单位，并以同样的方式执行委托单位新的交易指令。

## 5. 什么叫“抢跑道”？

指期货交易中的一种短期的投机性行为。投资者先低价买进预计价格要上涨的合约，然后在其价格上涨到某一价位时即卖出，以获取差额利润。或者先卖出手中持有的预计其价格要下跌的合约，然后在其价格下跌至某一价位时，再补进相同种类、相同数量的合约结清，从而获得差额利润。

这种买进卖出或卖出买进一般都在当天进行，是一种短期的投机行为。

## 6. 如何判断交易时机？

交易者一旦决定投资期货，就应考虑如何选择交易时机。

首先，要选择商品及其合约，因不同的商品或不同的投资方式风险程度有很大的差别。其次要进行市场分析，分析价格变动的方法有两种：即基本分析法与技术分析法，要以使用其中一种，或结合使用。交易者在决定是否值得交易时，是以实际价格变动幅度及其获利或亏损的概率作为决策的依据。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计算时，应将佣金费用考虑进去，理论上，当预期的潜在利润大于预期可能的亏损时，即值得交易。但实际上，一般交易者都认为前者应几倍于后者时，才值得交易。但是无论如何，交易者在交易前应有一个利润的目标，以及可以承受的亏损的数额。

## 7. 入市代表与经纪公司的关系如何？

入市代表是经纪公司或交易所其他会员单位委派进入期货交易所进行现场交易的人员。

经纪公司按照交易所规则规定，委派一至二名入市代表入场交易，入市代表经纪公司法人授权委托后，其在交易所内所签合同其有法律效力。

入市代表根据经纪公司下达的指令在场内进行交易活动，依指令的种类和不同指令赋予入市代表不同范围的权限，采取相应和竞价策略，以保证指令的实现。

入市代表随时向委派自己的经纪公司报告指令执行情况及期货市场的最新动态，不得擅自执行其它组织或个人的交易指令不得和其它入市代表从联手交易中谋取私利。

经纪公司有权依据交易所的有关规定更换自己的入市代表。

## 8. 经纪公司有哪两种经营方式？

经纪公司是一个代表金融、商业机构或一般公众进行期货交易的公司，也称为经纪行。不管其名称如何、规模大小及经营范围如何，其基本的职能是代表那些不拥有交易所会员资格的客户，代客户下达指令或充当客户交易顾问，并从中收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取佣金。

经纪公司按其经营业务不同，可分为两类，一类专营经纪业务；另一类在从事经纪业务的同时还兼营自营业务。一般来说，兼营自营和经纪业务的经纪公司往往资金实力雄厚，公司规模较大，而专营经纪业务的经纪公司规模较小，但委托者更愿意找专营经纪业务的经纪公司，以防自身利益受到损失。

### 9. 客户与经纪公司的关系如何？

客户指参加期货交易的公民、法人或其他经济组织。客户从事期货交易，必须有从事期货交易必需的资金或财产，并委托经纪公司代理其买卖业务，不得与期货交易从业人员进行内幕交易。

客户必须与经纪公司签订期货买卖委托协议书，并办理开户手续，经纪公司向客户收取合理的佣金，并要求客户就每一笔交易缴纳基本保证金和追加保证金。

经纪公司定期向客户报告现金（或其他财产）的收支情况。经纪公司不向客户提供获利的保证，保守客户的委托事项以及其他有关的秘密。

同时从事自营期货买卖和代理客户期货买卖的经纪公司，其业务应当由两个不同的业务部门和不同的期货经纪人执行。期货经纪公司进行自营期货买卖时应当向相对应的客户明示，并不得收取除价款外的其他费用。

### 10. 选择什么样的经纪公司最可靠？

由于你必须通过经纪公司才能做期货交易，经纪公司是介于你和期货交易所之间的中间人，所以，你必须选择一家资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金雄厚、信誉良好的经纪公司，你应对准备选择的经纪公司进行了解：该经纪公司的注册资金、资财情况，以往的经营状况及经营利润，是否是交易所会员及结算所会员、该公司的通讯情况、佣金多少以及是否需要交纳额外费用，对于保证金金额，该公司是否另有规定以及是否可以随时撤消帐户，退回保证金，该公司以往的信誉情况、该公司主管人员的能力与素质等等。

其中，你尤其应了解该经纪公司是否是交易所会员及结算会员。因为，有些经纪公司是非交易所会员成立的，它们也只能通过其他的交易所会员才能进行期货交易。所以，最好选择一家是交易所会员并且最好同时也是结算所会员的经纪公司来代理你进行期货交易。

### 11. 服务经纪人有哪些职责？

一般地，服务经纪人的职责主要有：

(1)招待客户。

(2)鉴定客户的财力及身心状况。

(3)向客户解释合同的内容及交易规则。

(4)向客户报告市场行情并提供咨询。

(5)传送与执行客户的交易指令。

(6)向客户报告已达成的交易及盈亏情况。

(7)向客户收取保证金及追加保证金。

(8)协助客户提取盈利、进行实货交割等等。

### 12. 怎样开户？

当客户选定经纪公司之后，经纪公司就将在严格审查客

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户资格（不同的经纪公司有不同地规定）和财务状况的前提下，帮助客户开设一个期货交易帐户。所谓期货交易帐户是指期货交易者所开设的，用于交易履约保证的一个资金信用帐户。开设期货交易帐户的目的是为了保护客户的利益以及确保期货经纪公司、交易所的结构健全性。

客户在开设帐户之前，首先必须详细阅读经纪人为客户提供的“风险揭示声明书”，本声明书向客户阐明了期货交易中存在的风险情况。客户应在阅读并完全理解该声明内容的文件上签字。其次，必须签署“商品交易帐户协议书”和“套期保植交易帐户证明书”两份基础商品帐户文件。商品交易帐户协议书规定经纪公司将如何管理该帐户以及客户所需承担的责任；套期保值交易帐户证明书列明客户所拥有或希望拥有的，或已卖出，或希望卖出的现货商品名称。

客户在完成上述工作之后，开设期货交易帐户就是很简单的事情了。开设帐户时，客户需提供自己的姓名、住址、电话电传号码，以及日常业务活动、个人情况和银行存款等参考内容。

### 13. 什么叫避险帐户和一般非避险帐户？

避险帐户是指有实物现货，专门以期货作用避险工具的投资人。开立避险帐户可以享受许多优待。例如，保证金额度通常比投机者低25%以上，买卖单是不受交易所郭位限制的约束。

### 14. 什么叫管理帐户和非管理帐户？

管理帐户，亦叫授权帐户，是指投资人授权其经纪人可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

直接作出买卖决定，不需要等投资人的买卖指令。事实上，也就是委托经纪人作为其经理人，授权予经理人。

管理帐户常用在以其同基舍投资期货的情况，在其合约书中，必须详细规定经纪人的权限，分清投资人与经纪人的权利义务关系。

## 15. 什么叫综合帐户？

此帐户是指下手期货公司在上手期货公司客户的买卖单，都通过这个帐户进出，上手公司只知单子来自下手公司，并不知道实际下单的客户。下手期货公司开立综合帐户的目的在于防止上手公司获得其客户资料。通常开立综合期货帐户的下手期货公司都不具有交易所清算会员或交易会员资格的中介经纪商，他必须寻找代为买卖及清算的上手公司，又怕上手公司将其客户抢去，因此设立综合帐户。

## 16. 什么叫个人帐户、共同帐户和合伙帐户？

(1)个人帐户：即完全由单一个人名义所开立的帐户。

(2)共同帐户：由夫妻二人或者由具有亲属关系的二人或二人以上共同成立的帐户，在特殊情形下，某些非亲属关系者也会开立此共同帐。

(3)合伙帐户：开户人彼此间为合伙关系，都可以对某经纪人指示买卖，其法律关系为一般的合伙关系，此外也准许有限合伙。至于进一步的规定，诸如股权分配，经纪人通知义务合伙人死亡或退出等细节，都可以在合伙帐户中明确规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 17. 期货交易的程序是什么？

商品期货交易的程序是：

(1)交易者委托经纪行办理开户手续，包括签署一份授权经纪所代为买卖合约及缴付现金，经纪行获此授权后就可以根据该合约的条款，按照客户的指示办事。

(2)客户指示经纪人执行定单。

(3)经纪人接到客户的定单后，立即用电话或其它方法尽快通知经纪行在交易所的代表。并写下交易单的数量、价格、月份商品，交给经纪公司的收单部。

(4)经纪行收单部打上收单的时间，检查指令的内容后，即送给交易所的场内经纪人(场内交易员)。

(5)场内经纪人根据客户所发的盘，在市场内进行交易，他们一般是采用大声公开喊价，辅以手势表示要买进或卖出的数量和价钱。

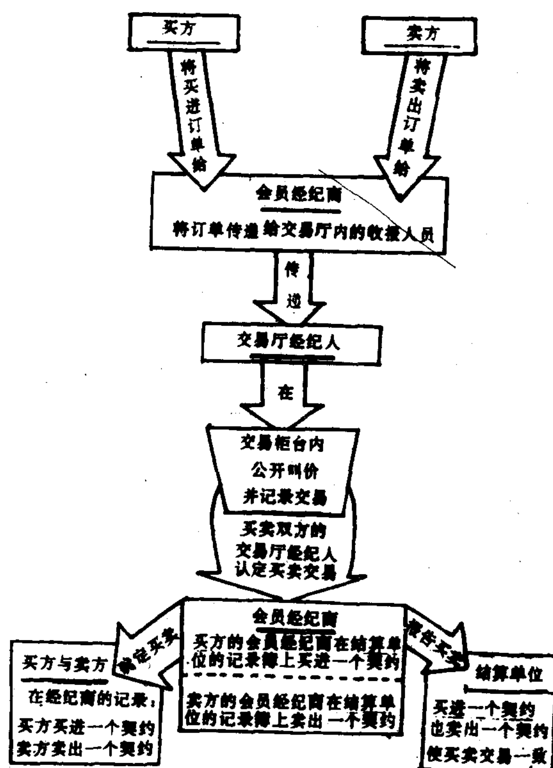
(6)每一笔交易完成后，场内经纪人须将交易的记录记在交易卡和原来的订单上，同时把交易详情送交结算所。

(7)结算所结算注册后发出保证书交经纪行，经纪行把执行指令的结果通知客户(买方和卖方)。

(8)当客户要求期货平仓时，应立即通知经纪人，并由经纪人将该宗期货进行对销，同时，通过交易所电脑进行结算，并由经纪人将对销后的纯利或亏损报表寄给客户。如果客户在短期内不平仓，一般应在每天或每周按当天交易所结算价结算一次。如帐面出现亏损，客户须暂时补交亏损额度，如有帐面盈利，即由经纪行补交易利差额给客户。直到客户平仓时，再结算实际盈亏额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(9)客户已通知经纪人说明按第一价格买进或卖出期货，如果经纪人不根据客户的要求去做，因而使客户受到损失时，经纪行或经纪人应给予赔偿。




期货交易过程图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(10)交易所设有中央计算机系统，可以立即将各交易栏的期货行市在场内显示出来，场内经纪人和经纪人的交易代表可及时了解价格的变动，同时以电传打字机和其它通讯工具将商品行情向全世界传播。交易所还将各种资料储存起来以备以后参考。

## 18. 如何交纳保证金？

期货交易所实行保证金制度。交易所会员单位在入会时首先交纳一次性的保证金作为风险基金，在进行期货交易时，还要按成交金额的一定比例向买卖双方收取保证金，作为买卖双方在经济上的信用保证，用于防止买卖各方因发生亏损时拒不履约所造成的经济损失。保证金在合同履约时与买卖各方清算。

成交后如所持合约因市场价格变化，按当日结算价计算，亏损金额超过保证金的一定比例时，交易所结算部有权要求入市代表在下一个交易日开市前追加保证金。

当会员单位在交易中出现亏损超过保证金的一定比例仍未补足时，交易所有权采取强制平仓的措施，包括从其入会时一次性交纳的保证金中扣除。

会员单位退出交易所时，结余的保证金一次性退回。

## 19. 如何签订契约？

客户委托期货经纪公司代理期货交易，必须与经纪公司签订契约，或称代理委托书。

契约应当载明以下事项：

一、委托人、被委托人的名称或姓名、住址、证件号码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、授权事项和授权范围。

三、委托日期和委托的有效期。

四、委托人的签名、盖章。

契约由双方签字生效后，经纪公司必须为其客户保守秘密。经纪公司在委托有效期内及时地把客户的指令传达给入市代表，并向客户提供交易情况及价格信息。

### 20. 什么是限价指令、市价指令、触及才予执行的市价指令?

限价指令：指期货市场价格达到某一限度时才执行的指令。当客户发出这一指令后，必须按指令规定的价格或更好的价格水平执行。该指令分为卖出和买入限价指令两种。例如，11 月份玉米期货价格为 9.75 美元，只有当 11 月份玉米期货价格为 9.75 美元或低于 9.75 美元时才会执行购入期货指令，只有在 11 月份玉米期货价格为 9.75 美元或高于 9.75 美元时才会执行卖出期货指令。

市价指令：指客户通知经纪人立即以当时交易所能得到的最好价格购进或卖出的指令。如“购入 1993 年 3 月棉花 2 份”即为此类指令。客户不特别指明具体的成交价格，只说明买或卖的指定交割月份合约的张数。发生此类指令的目的是当价格连续上升时，争取尽快购进，当价格下跌时尽可能以较好价格尽快卖出。

触及才予执行的市价指令：指当市场价格达到某一特定水平时，才可以执行的市价指令。这种指令因有限价，与限价指令有相似之处。不同之处在于，只要特定价格水平达到，该指令即可成交，实际成交价格可能高于也可能低于特定价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

水平。

**21. 什么是停止价指令、停止限价指令？**

停止价指令亦称止损指令，是一种当市场价格达到某一特定水平时才予执行的指令。是客户为避免更大的亏损，向经纪人发出指令，要求在交易所价格跌至预定限定限度内以市价卖出，或上涨到预定限度内以市价补进。这种指令一经发出，经纪人应立即买进或卖出，此指令可使客户在预测失误或市场形势逆转时，保护既得的交易利润，或限制亏损的额度，避免更大损失，是一种经常采用的指令。如某客户买进了一张10万美元价值的长期国库券期货合约，为防止债券价格下跌带来的巨大损失，客户可以发出一个“售出停止价9.6万美元价格的长期国库券合约1张”停止价指令，意思是市场价格跌至9.6万美元时，该指令即生效。

停止限价指令：是停止价指令的变异形式，即附加价格限制条件的停止价格指令。该指令要求经纪人在价格跌至预定限度后才以指定限价卖出，或上涨到预定限度后才以指定限价购进，如果市价未达到指定限价水平，则该指令不予执行，例如，“买进5个3月份大豆期货为5.77美元，停止限价于5.82美元”的停止限价指令，即指当价格在5.77美元时，买进5个3月份大豆期货，如果在那个价格或更佳价格买不到时，可以试着连续提高，买进价格至5.82美元，超过5.82美元则不买。

**22. 什么是限时指令、执行或作废指令？**

限时指令：指在某一特定时间内有效的指令。限时指令有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多种，一种是指当日有效指令，该指令必须在某一交易日开盘期间内按照既定价格执行，一般来讲，如果不另行说明，所有的指令都视为当日有效指令，另一种是开放性或撤消前一直有效的指令，这种指令可以在客户取消这一指令前或合约到期前的任何一个交易日内执行。还有一些限时指令规定，所发出的指令必须在指令发出当日的某一时刻内或合约到期前的某一特定时间内执行，否则作废。例如，“于上午 10 点依市价买进 10 个六月份小麦期货或者卖出 5 个三月份小麦，价格 3.60，中午 12：00 以前有效”，即为此类指令。

执行或作废指令：属于限价指令的一种，即指令到达交易所内随时以某特定价格或较佳价格立即执行，如不能执行，则该指令作废。

### 23. 什么是开盘指令、收盘指令？

开盘指令、收盘指令都是限时指令的特殊形式。

开盘指令是指可在交易所开盘时执行的指令，必须在开盘时马上执行。开盘时间相当短促，通常只有几分钟，而开盘价的价距是在交易所内决定，如果在此时间内没有成交的话，则该指令即告取消。

收盘指令：与开盘指令相似，是只可在收盘时相当短促的时间内执行交易的指令，如果在收盘铃响前没有成交指令即告取消。

开盘、收盘指令是很有效的交易指令。据统计资料显示，当日价格范围区间内的两端价格水平，若开盘价格水平在高价位这端，收盘价格水平往往会落在另一端，这样，可在期货市场最初开盘时利用开盘指令建立一笔新的交易盘面，而在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

临收盘前利用收盘指令结清盘面价值。

### 24. 什么是择一指令、阶梯委托指令、撤消指令？

择一指令：择一指令指同时发出一组指令，在交易过程中随市价行情的变化选择使用，即一组指令同时投放市场中，当其中某一个指令执行后，其余即自动取消。

阶梯委托指令：指按指定的价距逐步买进或卖出指定数量期货的指令。例如：在 36.42 美元买进可可 7 月份期货 5 份，分 5 次购入，每次购入价格跌 0.02 美元，即每当价格下跌 0.02 美元就购入 1 份合约，直到购到 5 份为止。同样，售出也可采用此类订单，办法相同。采用此类指令是防止仓促行事而蒙受损失。

撤消指令：撤消指令有立即撤消和撤消前一指令两种。立即撤消指令被用于客户消除先前发出的指令；撤消前一指令指用一新的指令取代前一指令。经常用于限价指令，以改变限价的价格水平。

### 25. 期货交易是如何成交的？

期货交易是在期货交易所的交易大厅中通过公开叫价拍卖成交的。在交易大厅中，场内经纪人和自营交易者通过公开喊价以手势来表达买进或卖出合约的数量和价格，具体分为自由叫价制和集体拍板定价制。自由叫价制：场内经纪人围聚在交易大厅中各相关的商品交易圈内，以公开叫价的方式喊出自己手势定单的价格，来寻找可能的对手，并进行公开的讨价还价，一旦双方买卖数量、价格相合时，交易即成交。集体拍板定价制（交易盘叫价制），即先由交易所工作人员喊一个临

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时价格，各场内经纪人用手势来表示在这个价格水平上愿意买或卖的数量，如果买卖数量不一致时，则由工作人员进一步提高或降低临时价格，如果场内经纪人看到临时价格调整后不适合客户给自己的限价时，即可做手势用反相买卖的方式来转卖或买回，以抵消刚才所约定的买卖，直到最后买卖数量达到一致，拍板确定以此价格成交。

## 26. 如何确认期货交易？

期货交易通过交易结算所核定、结算、登记，即可得到确认。具体分以下几个程序：

(1)成交资料送至交易结算所整理汇总。每项交易结束后，交易大厅的记录员将交易情况记录整理，输入结算所登记部的计算机，由计算机帐户打印出每位结算所会员当天交易情况一览表，交给结算会员的场内经纪人进行核对，核对后的情况立即返还结算所。

(2)结算所核定、确认定约。结算所根据返还的核对过的交易情况表，输入计算机，分户打出“每日买卖交易表”，此表经结算会员认定无误后签字确认，自留一份，返还结算所一份用于登记，合约登记后，均受结算所和交易所的规章条例所管制(具有法律效力)，买卖双方必须遵守。

(3)结算所结算交易，调整保证金额数。结算所根据当日交易的结算价，确定交易应付保证金数，并计算出每位结算会员的当日保证金额，然后与其存放在结算所的保证金额比较并予以调整。同时，结算所收取结算注册费。

(4)结算所将登记确认的合约通过经纪行通知客户，期货交易完成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 27. 期货交易的预先保值方法是什么?

预先保值是期货交易中一种常用的保值方法，它只适用于价格变动趋势发生不利变化的情况下才会取得预期的效果。现举例说明如下：

假若有一纺纱厂准备在2个月后购进棉花原料。但是目前棉花价格较低，预期两个月后棉花价格会上涨，该纺纱厂认为目前买进比较有利，可是由于资金困难又无法购进。于是该厂采购员可采用预先保值的办法以避免价格风险。

保值的方法是，在期货市场上先购进棉花期货合约，以保证其成本不致于因原料价格上涨而上升，从而导致减少利润。假如当时期货市场价格为83.20/磅，果然两个月后棉花价格上涨到83.50/磅，纺纱厂此时买卖进现货发生了损失。但同时，其到交易所卖出先前买进的期货合约以对冲，期货价格共为83.60/磅，便获得盈利80.40/磅(3.60—3.20)。由于该厂在现货市场以83.50/磅买进了同等数量的棉花，其实际价格也只有83.10/磅(3.50—0.40)。这样该纺纱厂通过期货市场的预期保值，一方面降低了成本，另一方面及时预先补进期货，从而避免现货价格上涨的风险，使利润得到一定的保障。

## 28. 基差交易如何获利?

所谓基差交易，就是指按一定的基差来确定现货价格进行现货商品买卖的交易方式。

基差交易常被套期保值者用来配合套期保值交易对现货商品的买卖进行保值。保值者根据对基差变动的研究、判断，在结束套期保值交易时，通过做基差交易，确定对自己有利的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基差，就可以不管现货市场价格上涨还是下跌，不管现货价格和期货价格之间的变动幅度如何，都可以达到完美的保值效果，消除基差变化对套期保值效果的影响。

在基差变化对自己不利时，可以用基差交易的盈利来弥补套期保值未能转移出去的那一部分风险损失，以基差交易来加强套期保值的效果。在基差变化对自己有利时，套期保值交易本身就可以带来盈利，从而，做基差交易就要进一步盈利。

## 29. 进行期货交易需交哪些费用？

从期货交易开始到完成期货交易，期货交易者必须交纳保证金、佣金、交易所管理费、结算费等。

交易者在进行期货交易时无须缴足期货合约的全部款项，而只须向期货交易所或其委托进行交易的交易所经纪商、经纪行缴付期货合约总值一定比例的保证金，缴纳保证金的目的在于保证交易者履行期货合约所规定的义务。在国外这个比例一般在 10%或 5%左右。

佣金是期货交易者支付给期货经纪商或经纪人的报酬。经纪商或经纪人代理客户在期货市场上进行期货买卖交易，并且提供各种必备的服务，承担一定的责任，同时向客户收取佣金。无论期货交易者最终是盈利还是亏损，都必须按一定的标准交付佣金。在欧美多数国家这个标准一般定为期货交易总额的 0.25%。

期货交易所为期货交易者的交易提供场所以及交易所需的各种设备，并通过经纪人向交易者收取手续费，以便维持交易所日常经营业务开支，并取得营业利润。交易者无论盈亏，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都必须交管理费。在欧美多数国家管理费按期货交易总额的0.01%收取。

除此之外，期货交易者每次必须按一定标准向结算所或结算行交付结算费。

## 30. 期货交易如何进行结算？

期货交易是通过结算会员公司把每天在交易场所内达成的每一笔期货交易集中到结算所内来进行结算的。结算会员公司在代理期货交易的买卖双方向结算所传送交易时，必须填写交易认定卡，送交结算书。交易认定卡上只填有结算会员公司的名称，而没有交易双方的名称，对于结算所来说，每笔交易它都要收到两张交易认定卡，一张是期货交易的买方委托结算会员公司转来的，另一张是卖方委托转来的。只有两张交易认定卡互相符合时，结算所才予以接受，对该交易进行结算。结算活动是在当日交易停止以后开始进行的。在收盘后的15～30分钟内结算所根据每种期货合约在交易日的最后10秒钟内所达到的最高价格和最低价格计算出平均价格，作为结算价格。在计算并公布了各种期货合约的结算价格后，结算所开始进行结算作业。具体做法是，根据结算价格与每笔交易达成的期货价格之间的价额，计算出买卖双方结算会员的盈亏，并据此调整双方的保证金帐户。

## 31. 买卖双方如何进行帐户转移？

买卖双方帐户转移是由结算所进行的，结算所根据结算价格核算出每笔交易双方的盈亏情况，并在各自的结算保证金帐户上进行调整，将盈余划入帐户贷方，将亏损记入帐户借

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方，若亏损的结算会员的保证金帐户上的保证金金额低于最低保证金水平，就向出现亏损的结算所会员公司发出追加保证金的通知，要求该亏损会员必须在第二天交易日之前，补交差额保证金，做到无负债交易，否则就不能在第二天进行期货交易。对于盈余会员来说，结算所则允许其提取盈余部分。

## 32. 什么是买期保值？

所谓买期保值，是指预先在期货市场上买入期货合约，来为交易者将要在现货市场上买进的现货商品进行保值。它一般是那些将来需要在现货市场上买进现货商品而又担心到购买时价格上涨的经营者经常采用的一种套期保值类型。基本做法是：先在期货市场上买入与将来要在现货市场上买进的现货商品数量相等、月份相同或相近的该商品的期货合约，以后，在现货市场上买进该现货的同时，又在期货市场上卖出原来买进的期货合约结束买期保值。在做了买入保值交易之后，如果以后在现货市场买进现货商品时，价格上涨，现货市场出现亏损。但是，与此同时，在期货市场上，该商品的期货合约的价格也会上涨，期货上卖出期货合约就会盈利、盈亏相抵达到保值目的，反之，价格下跌，现货盈、期货亏，也能达到保值目的。

## 33. 什么是卖期保值？

卖期保值是指预先在期货市场上卖出期货合约，来为交易者将要在现货市场上卖出的现货商品进行保值。在期货市场上做卖期保值的交易者，主要是那些将要在现货市场上卖出现货商品而又担心到实际卖出时价格下跌的公司或个人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具体做法是：先在期货市场上卖出与将要在现货市场上卖出的现货商品数量相等、月份相同或相近的该商品的期货合约，以后，在现货市场上卖出该现货商品的同时，又在期货市场上买进与原先卖出的期货合约，在期货市场上对冲并结束卖出套期保值交易。在做了卖出保值交易后，如果以后在现货市场上卖出现货商品时，价格下跌了，交易者在现货市场卖出现货商品出现亏损。但是，由于同种商品在期货市场和现货市场价格走势大致相同，在期货市场买入低价位的期货合约，就会盈利，从而实现保值目的，反之亦然。

### 34. 什么是场外交易？

各个国家的期货交易条例都规定，所有期货交易都必须在交易所内以公开喊价方式进行，但"场外交易"是一个例外。场外交易是指在对冲操作交取现货时，买方以手中期货合约交换卖方现货，价格以双方商定的期货为基础加上或者减去一定的差价。期货交易所特许这项交易可不必公开喊价即可达成。发生的这种交易是买卖双方直接进行的"特殊交易"，所以称之为"场外交易"，它虽然也是在交易所内进行的，但在交易圈内，而是单划出一个区域供这种交易使用。

"场外交易"最初是由谷物商品交易开始的，可称 Ex-qit-transaction，在可可商品交易中，这种形式称之为"总现货交易"(Exchangc for phgsicals)，而在咖啡和糖的交易中称之为"总现货"(Agdinst Actuals)，上述是北美期货市场用语，伦敦的交易称之为 Kerb 交易，因为过去这种交易是在人行道上进行的，因此延用下来。

在进行场外交易前，买方担心现货价格上涨，一般已先做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了一套期保值，手中持有期货合约，场外交易类似基差交易，交易前首先要确定基差，然后再确定现货的成交价格。

场外交易是通过场内的交易代表私下成交的，但仍然必须由交易所记录其程序和期货交易过程相同。

### 35. 什么是买空卖空与套利交易的方法?

利用期货交易进行投机是期货市场交易的主要内容，投机商根据自已对市场前景的预测判断，进行买进卖出或卖出买进合约，通过这一买一卖或一卖一买而进行投机，赚取差价利润。这种交易只是限于纸合约买卖而根本不涉及现货交割，其实投机商也根本没有现货。买空卖空和套利交易是期货投机者常用的手法。

买空是投机者预测商品行情看涨时买进期货合约，等价格上涨后再抛出合约，这种做法又称为“做多头”。卖空与买空相反，是在预测行情看跌时售出期货合约，待价格下跌后再买进期货合约以抵充，这种做法又称为“做空头”

套利交易是投机商利用不同月份，不同商品之间的差价进行期货合约交易来谋取盈利的一种投机活动。

买空卖空与套利交易常用的方法是跨月套利。跨月套利就是利用不同时期的基差变化在期货市场上同时买、卖两个不同月份的同一种商品，同等数量的期货合约，过一段时间后再卖和买两个期货合约对冲原来的两个合约，利用基差的缩小和扩大赚取利润的投机性交易。

### 36. 期货买卖应坚守怎样的原则?

(1)按照计划进行买卖操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为一个成功的期货交易者，在交易时，都要预先拟定计划蓝图，逐步调整设定的利润和损失点。操作计划犹如大海航行中的罗盘，没有计划的买卖当然也有机会获利，但更容易在行情波动中迷失方向。有明确的买卖点、获利目标和损失额度，再辅以详细的基本与技术分析，就会使交易有板有眼。

(2)保证金额度要留有余地

各期货交易所都有"最低保证金"的规定，在期货交易中，很多人，不管老手新人都喜欢将保证金载满，比如，如果有 20 万元保证金，若每张黄金合约保证金是 5 万元。那么就一定做满四张黄金合约交易，事实上这种做法是极危险的。因为交易所规定保证金若低于基础保证金的 75%时，就必须立即追补，低于 50%时，经纪商便有权自己帮守户平仓，认赔了解。所以，每 5 万元做一张合约，实际上所能随的风险有 12.500 元，风险极高 。

在期货交易中，一般人的做法是将自己保证金额度提高到交易所三倍以上的标准，这样获利的机会较大，损失的可能则大大减少。

(3)坚持量力而行

期货市场，有时会象一个赌场，有些投资者常常会推动理智，倾其全部资产投资于期货，因为他自认为已把握好了时机。其实，他错了，因为他忘了盈利是和风险成正比例的，忘记了期货市场是一个具有风险的市场。要克服人性的赌注心理，就是要坚持量力而行。也就是说，每笔商品期货交易都必须在事先决定的资金数额下限制期购入或抛出的合约数。不管是直觉察到或是真正的停止交易定单均能防止其损失如脱疆之马失去控制。最好的方法也就是将全部的交易的资金设定一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个百分比，然后再将这个百分比换算成现金数额，这个数额就是你在每次或每年投入的最高限额。

(4)跟着大势走，不和市场作对。

跟着大势走，不和市场作对这又是期货交易应遵循的一条原则。在进行期货交易时，市场行情虽然变幻莫测，但在一定时期是有一定的趋势的。如果要坚持跟着大势走，就应首先制定出市场的趋势，这就靠个人的判断分析，且不可被一些市场假象所迷惑。

### 37. 对冲交易应坚守什么原则?

(1)切勿做同方向的对冲交易

所谓的对冲交易就是在期货市场与现货市场同时采取反方向的交易行为。

(2)注意基差变动

作为一个期货投资者，应该经常地将有关价格的资料记录下来以追踪每日或每周的基准差价。

(3)试着对冲全部交易筹码。

对于一项对冲交易计划，如果不是属于稳健安全的一方，那么就是具有失败危险的可能，不可能有中间的局面。

### 38. 如何从“一手”做起?

一手即交易的最小单位，也就是一张合约。对于一个新手，不论你投入多少资本，一开始一定要从“一手”开始交易。这样虽然保守，但它不仅能够减轻心理负担，更有助于你对行情做较深入的研究。

一张合约一张合约地买卖，可以在风险减少的情况下，使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你参加多次交易，从而可以磨练基本的买卖技巧，尤其是期货市场常发生意外的大行情，很容易使新手手忙脚乱，不知所指。

新手不要胆大枉为，开始时少量地做，绝对是有利无弊的。

### 39. 怎样保持旺盛的精力？

有位富有经验的香港期货老手曾经说，“只有每天能够安稳入睡，才是期货高手”。可见，对于期货交易者，睡眠充足，保证精力，是极为重要的。作为新手，也不要暗笑这似是滑稽的原则，从事期货买卖最重要的是健康而清醒的头脑。能够睡眠充足，保持始终旺盛精力，表示你生活步调正常，不会患得患失。一个成功的期货交易者，一定能够保持这最佳的状态，下场时充分休息，上场是集中精力，定能稳操胜券，游刃有余。

### 40. 怎样学习市场分析？

在期货市场中，市场分析家主要运用两种基本方法分析，预测价格走势，即基本因素分析法和技术分析方法。

(1)基本因素分析法

基本因素是市场供求关系的基本事实和影响供求关系变化的各种直接和间接的因素。利用这些因素分析和预测市场行情的方法就是基本因素分析法。

a. 统计数字与市场价格

商品的供求关系是指生产、消费与库存之间的关系。商品的市场价格反映这种供求关系通常用统计数字显示。在世界市场上，不但有商品的价格报导，而且有各种商品统计数字的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报导，包括历史的和预测的数据。

b.利用统计资料分析价格变化的周期。

同时，还应密切注视影响商品供求关系和价格变化的其他因素，如：世界经济是否景气；原材料价格及供求关系；各国政策的影响；汇率变化等。

(2)技术分析法

技术分析即对上市交易的商品的研究。它可以指导人们如何成功地使用和说明图表，包括从最基本的方法到高难度高技巧方法。更重要的是，技术分析是及时作出贸易与投资决策的有用工具。

图表是技术分析的基础，它的多种形式表示出市场上发生的几乎所有的事情；图表是市场行情的准确的历史纪录，同时也是每时每刻所发生的交易的及时描述。

## 41.为什么只用“闲钱”交易？

一个人手中的资金可以分为两部分，一部分资金同于必须性支出，剩余资金可自由支配。必须性支出指明是为保障生活而必定要支付的资金、衣、食、住、行、儿女教育、供养父母等都要用钱。作为企业家必须性支出资金还包括为保障正常生产所需的那部分资金，如厂房租金、雇员薪津、水电、原料、机械设备、运输、保险金，以及税金等所需资金。自由支配资金可用来储蓄，买股、做期货交易等，这部分资金没有必须的支付用途，可以称为“闲钱”。

期货买卖采取保证金制度，生意做大十倍二十倍，固然是本小利大，相对风险也大，不可能保证百分之百地赚钱。只有用“闲钱”做期货买卖，才能保证任何情况下都不影响自己的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生存和发展。此外，期货买卖过程中，心理因素决定一切。亏得起多少做多少，才能轻装上阵，没有输赢压力，研判行情，正确决策。

## 42. 什么是金字塔操作法?

期货交易中，金字塔操作法是指交易过程中，就买卖的数量而言，每次加码的数量都比前一批合约少一半。假如我们在每益司 380 美元买入黄金，之后价格一路上扬，随后在 390 美元加码，到 400 美元又再加码，手头上的资金总共可做 70 张合约。按金字塔式方法操作，便是如下结果：380 美元买 40 张，390 美元买 20 张，400 美元买 10 张，平均价格 385.70 美元。由于用金字塔操作法形成平均价低，较其它方法优越，空头时也是同样道理，在高价空了货跌势未止时加码，也应一次比前一次数量要减少，令整体空仓起价时的数量保持最大，最后一次加码数量最少，维持金字塔式结构，这样平均价就比价高，在价格变动中可以确保安全。

## 43. 在期货交易中特别忌讳什么心理?

在期货交易中，以下几种心理是不可取的：

(1)赌博心理。这类交易者，总想一夜发迹。交易中获利时，利令智昏，恨不得把所有资金都押上去；反之，亏损时，又会输红了眼，孤注一掷。

(2)盲目跟风。看到别的交易者纷纷购进，自己也匆匆购进，看到他人纷纷抛售合约，自己也不问原因，急忙把手中的合约抛出。

(3)贪得无厌。当期货价格上升时，一心想追求更高的利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

润，迟迟不肯把合约抛出；当价格下跌时，一心想着价格还会继续下跌，迟迟不肯买入合约。结果往往落空，错过有利时机。

(4)犹豫不决。该买进合约时不买进，该卖出又迟迟不肯抛出，往往招致亏损。

(5)嫌贵贪低。在期货价格处在高价位时，买进合约，往往给投资者带来恶运，但一心想在低价位买进，也未必会有好结果。

## 44. 期货交易的五大原则是什么？

(1)经常地参照技术分析图形进行交易操作；
(2)跟着大势走，不要和行情作对；
(3)正确进行期权交易；
(4)止损与保利；
(5)选择热门的商品期货交易。

## 45. 什么是期货交易十大策略？

(1)侦察目标市场；
(2)不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里——分散风险；
(3)一次不要接触太多的商品交易；
(4)坚持理性的分析，不要随波逐流，见异思迁；
(5)稳健，不要贪得无厌、死守阵地；
(6)保持自信心，不打无把握之仗；
(7)要有大将风度，输得起，赢得起；
(8)不要墨守陈规；
(9)投石问路，以小起家；
(10)暂时离开交易所，休整一段时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 46.套利交易应坚守什么的原则?

原则一:一次结清买卖双方交易,为交易者进行套利交易时,特别是跨月套利交易,通常是买进和卖出同时操作,应一次结清买卖双方交易,否则会使盈利亏损。

原则二:不要使用套利交易来保证已亏损的单项交易。比如交易者买空一项商品期货合约,结果市场价格节节下跌,正确的措施是承认损失退出市场,但交易者希望市场很快反馈,继续留在市场,然而价格仍在下跌,便要他们经纪人卖空同一种商品期货的另一份合约,以形成套利交易,但对实际盈亏无补。

原则三:不同的商品期货套利,应以现金套利考虑。由于在不同的商品期货合约里,基本的交易数量单位不同,因此在价格上美元跳动而产生的差异也随之不同,所以必须把他们换成现金来分析,才能有效地监视他们之间套利差额变化的情况。

原则四:不要因为低额的保证金及风险而做超额套利交易

原则五:不要认为套利交易必是低风险的交易。套利交易的最大功能为降低风险性,但不可就此认为套利交易必是低风险交易,有时套利交易的整体风险性比普通单盘交易的风险性要大得多。

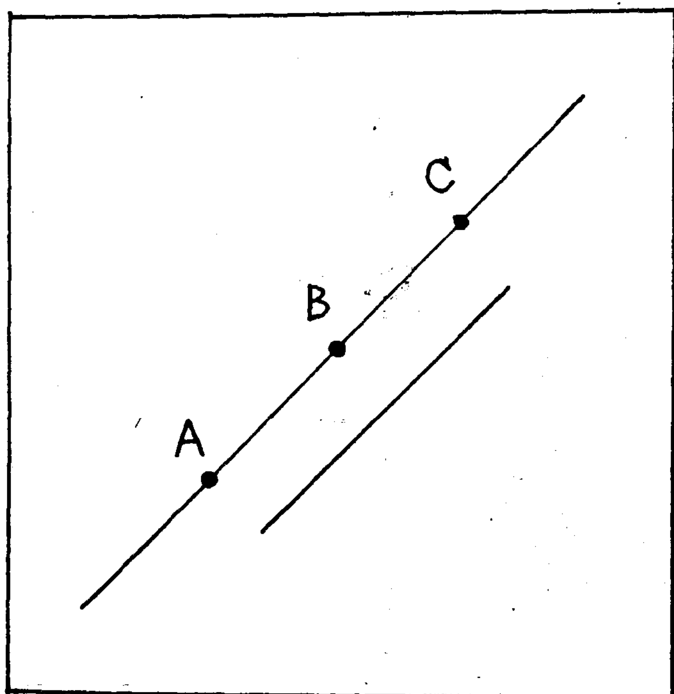
原则六:避免对即将期满的合约操作套利交易。

## 47.什么是利上加利法?

如果行情变化趋于向上(如图),你如果在 A 价位时买进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

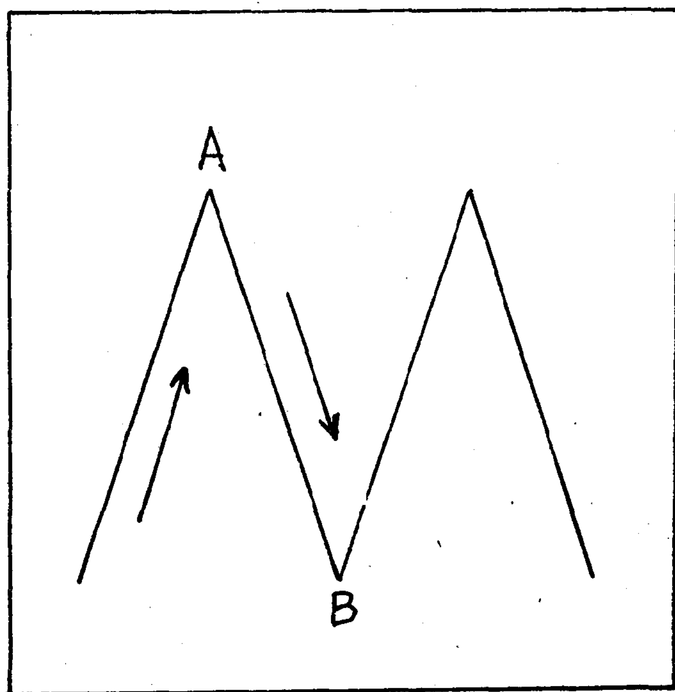
期货合约，而行情的发展如果象你预测的一样继续上升，在上升到 B 时，本来大可套利卖掉，但这样就未免太过于谨慎小心了，为获取大胜，就应在 B 时再买入一笔，如行情再涨至 C 时，便更以全部力量直捣黄龙，这样做虽不可大获全胜，但大胜也是少不了的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 48. 什么是积少成多之法？

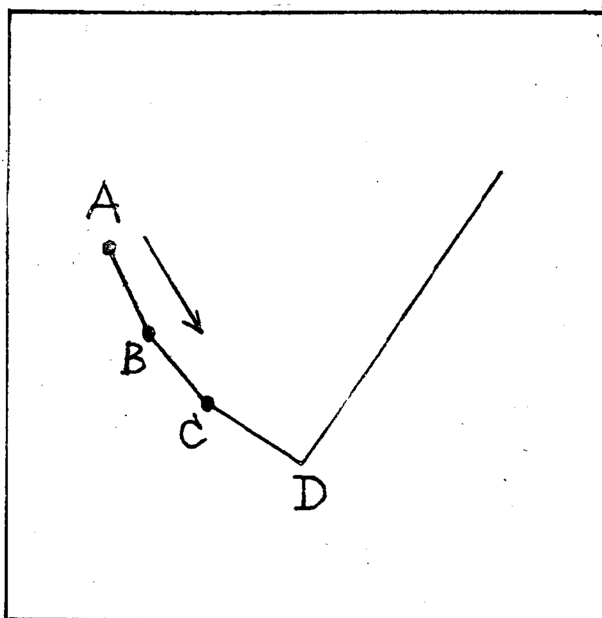
如果行情比较平稳，有涨有跌但幅度不大，此时可采取行情稍涨至 A 就卖，跌至 B 就买。也就是说，每逢行情上涨就卖，行情下跌就买。这样做看起来虽然每次获利不大，但如果反复操作多次，连起来盈利之和也是相当可观的，这种“积少成多”的方法，适合于在行情平稳，未见有大起大跌之时运用。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 49. 什么是积极求和之法？

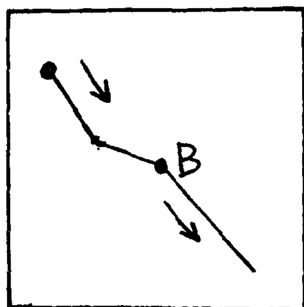
当你看到行情会上涨而在A时买进，每逢遇到此种情况，切勿手忙脚乱。为挽回大势计，更应打定主意，当行情一跌再跌至B、C、D时，则应一直买下去。天下行情绝无一起不跌，更无一跌不起之理，当否极泰来之时，便可逐步脱手，至少可打个和局，兴而能获取盈利。但此种情况出现时，如果采取消极态度草草收兵，蒙受损失是无疑的了。为了求得不损一城而退，采用积极求和的战术，不但可以挽回损失，有时还可带来一大笔利润，这也是行家求赢惯用的方法。

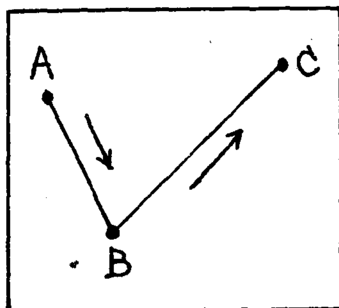


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 50. 什么是舍小求大之法？

如果预料行情将起价而在A时买进一笔期货合约，但岂料行情反而下跌，而且有一跌再跌之势。看到行情不好，应该趁损失还不大时在B点卖掉合约，同时转卖为买，那么，如果行情再跌下去便可套利挽回以前的损失。




## 51. 怎样使用明哲保身的招术？

成功的期货交易者，不但要有预测价位的能力，而且还应有有效运用资金的能力，也就是二者必须结合起来。在期货交易中，资金的运用相当重要，而很多人在运用资金操作时却常常发生盲点，往往会使得看似乐观的交易却以悲剧收场。这些资金操作中的盲点也以归纳如下，作为明哲保身的招术，帮助

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你灵活进出期货市场。

1. 逃出"资金额度"与"商品总值"的迷惑

在股票市场中，所有方中如果持有 10,000 股每股 40 元的股票的人，都认为他们的投资额是 40 万元。但在期货市场中，如果以每盎司 400 美元买入 1,00 盎司黄金的人，却很少意思到他手中握着的是价值 40 万美元的黄金，而是常常认为其投资额仅限于所交纳的保证金。对资金额度及商品总值的认识不清，是造成入市新手投资失败的一个重要原因。由于期货交易的保证金制，在进行第一笔 100 万元的交易时，如果交纲 3,000 元的保证金，所承担的常是 3,000 元商品的价格波动，交易者应首先想到的是商品总值而不应是资金额度，这个在任何情况下都不可忘记，这是学习控制风险的重要一招。

2. 跳过"追补保证金"的陷阱

期货交易是采取保证金交易，也就是说，在进行期货交易时，投资者不必交纳交易商品的总值金额，而只交纳一定比例的保证金。保证金的额度一般是由交易所规定的，一般每种期货合约的保证金都不相同，而期货经纪人对于不同资信的人也带有不同的保证金规定。一般保证金的额度在 5%以下，也就是说，投资者只要缴纳占交易期货合约总值的 5%或更低的保证金，就可在期货市场进行交易。

3. 不要陷入"手续费"的流沙

手续费是投资者向其经纪人代理交易所交纳的费用，也就是其交易的成本。一个成功的投资者必将交易成本压到最低。

许多投资者在长期买卖之后莫不关心手续费的多少，认为手续费只是小毛毛雨，其实不然，如果交易量很大，手续费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也是相当可观的，一个握有200万元资本，每月交易200张合约的经纪人，以平均每张合约2.500元计，一个月缴掉50万元的手续费。换个角度说，也就是一个月少赚了或是多赔了50万元。

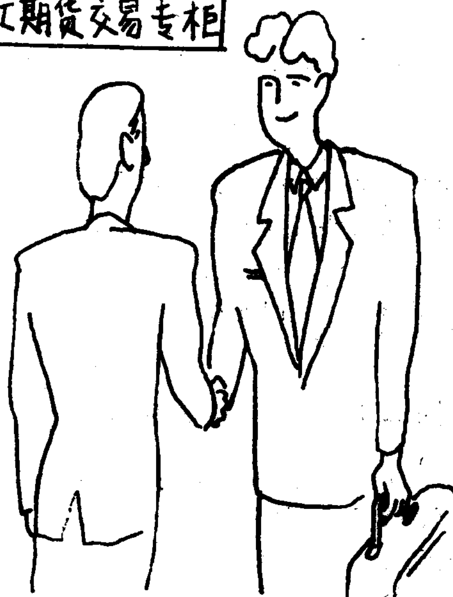
降低手续费的方式有两种，一是选择收费较低的经纪商，直接压低交易成本。这种方法只有直接找经纪商谈判，一般来说交易量大及信用良好的投资者可以取得优惠的待遇。但必须注意经纪商所提供服务的质量，若是有回单慢，价位不佳，国际通讯报价系统缺乏、经纪商素质差等情况，再低的手续费也不能弥补交易的亏损，因此，素质差的经纪商不可取，服务质量高且手续费又低的经纪商才是理想的选择。

降低手续费的另一种方法就是降低手续费占获利额的比例。如果某笔买卖设定盈利2,000元，而手续费就会花去三分之一，那么也就太高了，要设法使获利额增加以降低手续费的比例。

因此，在交易条件基本相同的情况下，选择较低手续费也是一种控制风险的招术。期货投资者切莫小看手续费，切莫陷入“手续费”的流沙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 我国期货交易现状及发展趋势



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**1.改革开放后，第一家期货结算公司是谁？**

广东广发期货结算公司是国内第一家结算公司。该公司是由广东发展银行、广东华侨信托投资公司和华南商品期货交易所共同投资组建的股份制结算公司。它是管理上、运作上、资金上都独立于期货交易所的独立法人，注册资金为1000万人民币，其中金融机构占80%的股份。

**2.改革开放后，首家全民所有制的经纪公司是谁？**

万通期货经纪公司是首家全民所有制期货经纪公司，其前身为广东省金鹏国际金融商品期货询咨服务中心，直属广东省政府。该公司已和伦敦、芝加哥、纽约、香港、日本、新加坡等地的交易所建立联系，并通过香港期货交易所联网进行交易。目前开展的商品期货有：糖、玉米、棉花、大豆、小麦等粮油类和金(白金)、银、铜等金属，原油等，该公司还代理郑州粮食交易所、深圳有色金属交易所、上海金属交易所等期货的交投业务。

**3.改革开放后，首家合资的期货经纪公司是谁？**

上海润丰商品期货有限公司是首家合资期货经纪公司。它由中国建设银行上海浦东分行、上海永丰贸易发展总公司和香港泰和投资有限公司三方合资，于92年10月开业。目前经营的大宗物资有：轻原油、黄豆、棉花、猪肉、白糖、咖啡、铜等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**4. 改革开放后，首家引进期货机制的市场是哪家？**

郑州粮食批发市场（现为郑州商品交易所）是由原商业部和河南省人民政府合办的第一个规范化的中央粮食批发市场，也是中国首次引进期货机制的市场。当时它还不能称作期货市场，只是一个远期商品交易市场。郑州粮食批发市场实行会员制，非会员企业不能直接进行交易。“郑州价格”已成为中国粮食市场的指导价格和基准价格，不少企业运用“郑州价格”指导生产经营活动，部分农民也运用“郑州价格”保护自身利益。

**5. 开放以来，进行的第一笔远期交易商品是什么？**

郑州粮食批发市场 1991 年 3 月 22 日成交了第一笔 1000 吨小麦的远期合同。

**6. 我国按照国际规范，推出了哪些标准化合约？**

上海金属交易所推出了一号电解铜标准合约；郑州商品交易所的小麦；南京石油交易所的轻柴油。

**7. 我国被列为世界第三大金属交易所的是哪家？**

1992 年 5 月 28 日，上海金属交易所正式开业。开业一年来，上海金属交易所以其规范化的运作程序，累计成交有色金属一千多万吨，成交总金额 2200 亿元的业绩，被世界金属生产商和交易商列为继伦敦金属交易所、纽约商品交易所之后的世界第三大金属交易所。

现在上海金属交易所有 50 多个会员单位，1700 多个委

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

托代理客户。今年上半年每日平均成交额超过24亿元，进入7月份以来日均成交额突破30亿元，最高日成交额达到50亿元。

上海金属交易所一开张就以公开、公平、公正为交易原则，所有交易由电脑自动撮合成交。上海金属交易所推出的一号电解铜标准合约进行良好。今年5月份，与路透社实行信息联网后，上海金属交易所的交易行情能及时反映到世界各主要期货市场。它的成交价格不仅受到国际情况的影响，同时它的价格也在影响世界金属市场的交易。目前，在国内的几家大的交易所中，上海金属交易所在成交量、价格的权威性、辐射力等方面均居首位。

**8. 我国发展期货贸易应坚持什么原则?**

发展我国期货贸易应坚持以下原则：

(1)要合乎中国国情：

我国的期货市场发展属于后发性国家，起步较晚，目前期货市场仍处于初级阶段，市场的发育不成熟，法规不完善。因此，在一开始，建立期货市场时，就应考虑我们国家的具体情况，不能任何地区和部门都一哄而上，切忌多而乱的局面。

随着我国经济体制改革的深入，原有的高度集中统一的计划经济管理体制正向市场经济体制转变，国家对经济的直接控制也逐步转向主要依靠市场机制进行调节，特别是大部分农产品，生产资料放开购销价格进入市场流通以后，需要回避风险，保证其价值的实现，也要发现预期价格，指导生产经营计划。而期货市场正好具备这两个要求。这是期货市场的特点，但我们要善加利用，如果利用不好，就会适得其反。有些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地方条件并不具备，但却一哄而上，盲目地建立起期货交易所，合资办期货经纪公司，运作起来方知限制太多。

(2)建立期货市场要分步走，循序渐进。

首先从建立规范化的现货市场入手。虽然不能说我们对期货市场一无所知，但知之甚少，因此在建立期货市场时要体现一个循序渐进的原则，从人们熟悉的现货远期合同交易开始，逐渐引入期货市场的机制。其次是作国内的期货交易，逐步积累一些经验，为以后国际市场作准备。最后是在条件成熟后，进入国际期货市场。

## 9. 进行期货交易为什么必须健全法制?

发展期货贸易的当务之急，是制定一套全国统一的法规和健全的管理机构，有了统一的法规和管理机构就可以避免出现产来区和地区内因政令不一和利益冲突而造成的市场分割，各自为政的现象。

同时，从近两年的发展情况看，期货市场确实存在着许多问题，有的还是较为严重的问题。

目前持有工商执照的经纪公司估计有 300 多家，同时，还有众多的地下公司。这些公司大多是香港及境外经纪公司在国内的分支机构，其运作方式一般为在大陆招揽客户，而由境外的公司炒作。地下公司专门炒作外汇，已使上亿美元的外汇流失境外。另外，这些公司的经纪人素质低下，没有受过任何专业培训就匆匆上岗，为了多拿佣金，他们鼓励客户盲目下单，使得客户遭受严重损失。有的甚至是血本无归。例如影响比较大的南京“金中富”风波，上海首宗期货纠纷案都是因为法规不健全而造成的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了地下公司的非法交易外，我国期货市场还存在以下的问题：

(1)期货经纪公司的交易形为不规范：有些经纪公司为了获取佣金，在大势不明的情况下盲目下单，给客户造成损失，经纪公司却赚了大钱。另一方面，客户的期货知识浅薄，对期货市场的风险估计不够，一旦经纪人出现判断失误，就埋怨经纪人，客户和经纪人之间缺乏合作精神。(2)期货信息咨询公司超越经营范围从事期货交易。没有获得国家外汇管理局批准的期货经纪公司，也经营国际金融期货业务，这就使客户的利益得不到保障。(3)有些期货经纪公司的经营目的不明确，为了自身的利益，而忘记了客户的利益。还有些经纪公司没有和国际期货会员签订代理合同，因此只能将水单下到香港，而没有下到期货交易的国家，即搞私下对冲。

鉴于以上混乱的局面与存在的问题，我国期货市场立法势在必行。

## 10. 我国主要的商品交易所及经纪公司有哪些？

目前我国主要的各类商品交易所有：

郑州商品交易所；上海金属交易所；深圳有色金属交易所；南京石油交易所；上海石油交易所；上海煤炭交易所；上海化工交易所；上海农业生产资料交易所；上海粮油商品交易所；海南期货交易所；华南商品期货交易所。

主要的经纪公司：

中国国际期货有限公司及其下属分公司；万通期货公司等。(以上系国家工商管理局要求重新登记注册之前的交易所或经纪公司)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**11. 哪个省首先颁布了期货交易法规？**

期货经纪公司最多、期货交易最活跃的广东省已经成立了期货市场管理机构。这个管理机构成员包括：省政府办公厅；省体改委；省人民银行；省计经委及财政、工商、法制等部门。

今年 7 月广东省政府批准了广州地区第一个期货交易所法规。该法规共 10 章 38 条，它对交易所的性质、宗旨、管理委员会、组织机构、会员、交易、代理、价格、结算与交割和监督、调解、处罚都作出了界定。

**12. 哪个地区首先推出中国股票期指合约？**

今年 3 月，海南证券报价交易中心推出股票指数期货交易，这是中国第一个推出期指合约买卖的地方。该中心首日成交三笔、成交额近 50 万元人民币。它在海南推出的股票期指交易的品种共计 8 个，其中包括深圳股票综合指数和深圳 A 股指数两种指数的各个到期月份的期货合约。

**13. 哪个地区率先创设了国库券期货交易？**

1992 年 12 月 28 日，上海证券交易所国库券期货交易业务也开始试运行。国库券期货交易业务在开设后的头三天还算活跃，共成交 17 张标准合约，但与现货市场比较，其交易情况相当一般。

**14. 我国期货市场发展的现状怎样？**

92 年初，邓小平同志的南巡讲话，促使中国改革开放继

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续深入，也使人们众多的陈旧观念得到更新。期货市场正是在这个气候下得到了长足地发展。在有关部门的积极支持下，我国建立了以期货交易为目的的郑州粮食批发市场、深圳有色金属交易所、上海金属交易所和苏州商品交易所等。这些交易所都借鉴了国际期货市场成功的经验，逐渐按国际标准规范其运作，象实行交易所会员制、结算会员制、交易保证金制、公开竟价和统一结算制度等。

中国第一个全国性的粮食批发市场——郑州粮食批发市场于 1990 年 10 月 12 日正式开业。两年多来，郑州粮食批发市场累计成交多种粮食超过 100 多万吨。自一九九一年三月二十二日第一笔 1000 吨小麦远期合同诞生以来，远期合同已占成交合同的三分之一以上。目前，郑州粮食价格已开始对全国粮食交易价格起指导性作用，同时，郑州粮食批发市场正逐渐发展成为全国统一的粮食市场体系中心。

上海金属交易所自去年 5 月成立以来，累计成交有色金属 1000 多万吨，成交总额 2200 亿元。

深圳有色金属交易所于去年 10 月 9 日在国内第一个推出了特级铝期货标准合同。现其远期合率达 88%以上，合同转让率达 50%以上。

这些交易所的出现，不仅繁荣了市场，而且为最终实现贸易方式变革，逐步过渡到期货交易奠定了基础。在煤炭、化工、石油、黑色金属等主要产业也相继建立了一些大型生产资料交易市场或交易所，其中部分交易所也引进了期货机制。可以说在形成规范的交易秩序和有影响的预期价格等方面，它们明显比一般的批发市场较强，为中国发展期货市场无疑起了试验场的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们在看到成绩的同时，也应注意到近期市场上出现了不少问题：

其一，指导思想上的：很多人仍用搞计划经济的办法来搞期货市场建设，有条条即机构限制，有块块即地方行政组织控制。

其二，观念上：谈期货的人多，真正懂期货的人少。许多领导将期货市场视为自己属下的行政部门，更有的将它视为高收入的渠道，一听说每日交易量那么大，手续费那么高，都竞相办市场。观念不清加权力误导，使目前期货市场问题百出。

其三，期货市场参与者方面：企业带着现货买卖的脑子来做期货交易，目前只有少数交易所采用标准化合约，其它全是远期合约或是现货实物交割，而非期货合约。

最后，经纪公司方面：南方省份出现了一大批合资期货公司，有依法设立的，也有非法成立的。有不少经纪公司进行地下交易，搞私下对冲，欺骗客户等不法活动。这些问题应该引起有关方面的高度重视。

总之，期货在中国是一个新兴的行业，对它的全面认识和把握还需要一个过程。问题是在发展进程中出现的，我们既不要回避它，也不要忽视它，正确的态度应该是建立相应的法规，加以积极的引导。

15. **今后期货市场发展趋势展望：**

继股票、地产之热之后，期货将成为中国下一个投资热点。事实上，中国发展期货市场有其客观必要性。自1979年以来，中国在以市场为导向的改革中，着重改变以实行指令性计划为主要内容的计划体制，大部分商品价格陆续放开，市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调节范围和比重显著扩大，其中部分大宗的农产品和重要金属原料，也开始走上市场导向的道路。

随着中国进一步对外开放，中国经济对外依赖和结合度亦明显提高，迫使中国的企业也要走向国际市场。在日益激烈的市场竞争之中，商品价格和利率、汇率的风险，不仅会影响中国的经济，也会影响众多的企业。在这种情况下，生产者和经营者等除要增加自身的效益外，也要承担价格波动的风险；而期货市场正具备价格预期功能，套期保值功能和风险分散功能等，所以企业可以利用期货市场来回避风险，尤其是在中国进入“关贸总协定”之后，国际竞争会越来越激烈，外贸企业应学会用期货贸易来保护自己，提高在国际市场上产竞争力。

预计，随着中国市场经济继续向前发展，期货市场将形成一股可观的力量。象中国的上海、深圳、广州、武汉和南京等大城市均为有发展潜力的地点。尤其上海是中国传统的金融中心，再加之其有交通、通讯、信息等方面的优势，且又为中国最大的工业城市，自然也应该成为中国期货市场的中心。广州是中国对外开放的南大门和华南地区的最大物资集散地，经济发达，金融意识和风险意识又比较强，再加上与港澳相邻的优势，通过香港就可以跟国际期货市场接轨，所以广州也将很快地脱颖而出。

为了引导期货市场的健康发展，今后应做好以下几立面的工作：

一是加快期货市场的立法工作，以望规范期货交易所和经纪公司的运作行为。

二是加强交易所的内部建设，进一步健全交易规则和管理制度、建立相应的内部监督、管理和仲裁机构、开发结算保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

障系统。提高通讯设施和计算机管理的现代化水平，加速信息的传递。

三是建立一批规范的期货经纪公司，造就一支熟悉国内外期货交易的经纪人队伍，特别要扶植一批实力雄厚的大型国营期货经纪公司，发挥它们在期货经纪行业中的骨干作用。取缔地下经纪公司以保护客户利益。

四是培养一批训练有素的期货专业人才。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 期货交易趣闻、格言



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 趣 闻 篇

## 1. 在期货市场以五百美元起家的亿万富翁

纵横美国期货界近二十年的理查德·丹尼斯(Richard Dennis)的光荣事迹为许多的交易者所传颂，尤其是丹尼斯以不到五百美元的资本，在期货市场中赚取了上亿美元。丹尼斯初涉期货界的交易并不顺利，五百美元的资本，一笔交易就损失了三百美元。丹尼斯的心理也变的不稳定，他马上改变原先对价格走势的看法进场交易，结果还是赔钱了结。经过这次的挫败，丹尼斯痛定思痛，终于了解如果只要有一笔交易损失会使心情不稳时，就赶快离开交易厅，一定要让自己在做下一个交易决定前有缓冲时间，只有这样才能选择更好的交易时机。之后，丹尼斯愈做愈顺手，七三年的黄豆期货和七四年的糖期货，使他获利上亿美元。

## 2. 失小得大的 A 女士

期货交易成功的秘诀很简单：顺势操作，减少损失以及扩大利润。交易市场中的 A 女士算是成功的。虽然她并不是每笔交易都赚钱，但由于每次损失的金额均不多，且常有几笔获利颇丰的交易，整体算来还是略有盈余的。如 A 女士在买进两张一九八八年十一月的黄豆和两张一九八八年十二月的玉米期货合约后，好象就在不在乎短期价格的涨跌，既使在等到由赚到赔时也不紧张，在小赚时也不平仓。一个月后，当年夏天美国发生大干旱，所有谷物期货价格都暴涨，A 女士的黄豆和玉米合约赚了近三万美元，短短的三个月，获利比率达百分之百以上（她原先的开户金额仅为二万美元）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 3. 异于常人的期货怪才——贝尔伯(Brian Beller)

一九七七年进入世界期货交易大本营——芝加哥，并在美国长期债券交易厅当厅内交易员的贝尔伯，不仅替客户执行交易指令，同时也为自己买卖。经过两年的时间，贝尔伯成为长期债券市场上的超级交易员。之后他曾创下在二十分钟内就赚进四百万美元的记录。他在交易中唯一特别的交易方法就是每天询问他所熟悉的人，仔细地聆听他们是如何看市场的走势，所持的理由如何。假设大多数的人都认为未来价格将走高，那么他就会在市场上，反向操作。这个习惯是从他踏上这一行就保持的交易方式。

### 4. 默默赚钱的西哥特(Ed Seykota)

西哥特从六十年代末期起纵横期货界二十余年，他不仅是成功的交易者，而且是设计实用的电脑期货交易决策系统的先驱并因此长期在市场上获利。在七十年代初西哥特推出了第一套商品的电脑决策系统，该系统产生的进出场讯号非常好。之后他成为专业的经纪人。他不是靠交易手续费，而是用与客户分红的方式赚取报酬。西哥特的交易哲学是热爱这个市场，保持乐观的态度，并不断地交易和学习，让自己的交易系统也能够持续的进步，同时也将个人的生活融入交易之中。他坚持顺时操作的原则，不顺时也懂得如何持盈保泰，等待下一次机会。实际上期货成功并不仅仅在于获得金钱，在投资市场上，追求完善自身的知识、技术、智慧与耐力，才是更高的境界，如果每天仅在意盈亏的多寡，实在是舍本逐末的作法，唯有跳出金钱迷雾的人才有机会成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 5. 从政界起家的 CBOT 总裁多诺万(Thomas R. Donovan)

多诺万在一九七九年从政界转入 CBOT(芝加哥期货交易所)任职,他加入 CBOT 的时间并不长,而且先前的工作与期货无关。但他凭借雄厚的政治资本和高超的谈判技巧,替 CBOT 乃至整个期货界争取和维护了许多利益,自然也就成为期货界举足轻重的人物。多诺万最先担任 CBOT 副总裁兼秘书长,二年后成为总裁。他刚任总裁时,芝加哥市长打算向期货市场征收所谓的市场交易税,如果此法案通过,会让期货界每年减少数百万美元的收入。多诺万于是推动强力的游说计划,声称要把芝加哥的期货交易所迁到别州去营业,在其软硬兼施下,州议会才通过法案,禁止征收这种市政税。此外,在一九八二年,商品期货交易委员会(CFTC)重新授权的听证会上,多诺万也让 CBOT 赢得许多议题的胜利,同时他亦说服 CFTC,取消农产品期货选择权的限制。可见,在期货交易的领导界中,也要有相当杰出的政治手腕。

### 6. 通过官司打上期货龙头宝座

一九九一年芝加哥商品交易所(CME)期货与选择权合约的年成交量再创历年来的最高点,并成为世界第一个未平仓合约数超过一百万张的期货交易所,这些历史性的成就自然让该交易所的主席——桑德(John. Sander)得益匪浅。桑德曾经是个拳击手,之后又研习法律,在芝加哥执业。一九七一年,他和朋友恰好接手当时 CME 总裁哈利斯太太的车祸官司,他也因此而到 CME 工作。差不多两年后,他放下律师的工作,开始了期货交易生涯,为自己积累了不少财富。同时,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

桑德在CME"教父"麦拉米德的提携下，渐渐进入CME的决策核心，一九八〇年登上CME龙头位置。

### 7. 丽黛儿(Donna Redel)巾帼不让须眉

在美国的期货市场上，女性交易员可算是少数民族，期货交易所的高级管理者中，女士更如凤毛麟角。但美国六大期货交易所之一的商品交易所(COMEX)，新任主席却是一名叫丽黛儿的女士。虽然她压倒群雄，登上主席的宝座，但是COMEX交易大幅萎缩的窘境，可见她面临的工作非常艰巨。她之所以能在男人主导环境下雀屏中选，除了她父亲曾任COMEX主席为其创下基础外，更重要的在于她既有场内交易，又有交易所运作实务的经历。上任后，她已推出一些措施，有针对性地处理交易所面临的迫切问题。

### 8. 鲍顿——成功交易员的典范

鲍顿(Tom Baldwin)在一九八二年踏入期货界，仅有二万五千美元的资本，这用当时多数人的眼光来看实在是孤注一掷的冒险，但鲍顿一开始就在市场上获利，十年来他所累积的财富至少在一亿美元以上，而且成为世界成交量最大的单一期货合约——长期债券交易厅内最大的个人交易者，通常他个人一天的交易合约量超过二万张，这是一个惊人的数字。据他自己说，他成功的因素有二个：一是抱着"不成功便成仁"的决心，二是努力工作。

### 9. 玉米案件与加吉公司

在CBOT近一百五十年的历史中，一九三七年的"玉米

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案件”实为交易所与主管机关的管理典范，不过究竟谁是谁非，至今仍众说纷纭。“玉米案件”的主角，是今日美国营业额最大的私人企业之一——加吉(Cargill)这个目前世界最大的谷物交易商，曾是CBOT结算所的会员。一九三六年美国玉米产量受气候不佳的影响，可能连续第3年下降，于是加吉在国内外大量采购现货玉米，还买入大量的九月期约，在期货市场上，加吉的单量占该交易月份的50%左右。一九三六/三七年度美国玉米产量为历年最低水平，于是加吉在九月玉米期约到期后，又买进十二月的玉米期约，占当月的55%以上。从CBOT角度看，加吉持有过量的投机部分，但加吉认为这是应付实际需求所做的交易。到了三七年，美国农场玉米库存是历年最少的，加吉又开始大量买进九月份玉米期约，占到当月的74%。商品交易厅认为加吉欲借现货市场的力量来操纵控制期货价格，于是CBOT采取了停止交易的断然措施，使加吉当年度的损失达111万美元，并被逐出交易所。直到一九六三年，加吉才重返CBOT，可见“玉米案件”影响之深远。

### 10. 令人赞叹的期货“侠士”

琼斯(Paul Johns)是八十年代以来最成功的期货交易者之一，他所创造的记录往往令人叹为观止。以一九八七年股市大崩溃为例，当时无数投资人和专家都难逃华尔街股市大崩溃的屠杀，但琼斯所管理的都德(Tudor)期货基金在同一个月内却有令人吃惊的62%的获利，同年该基金的获利率高达176%，更令人吃惊的是一九八四年到八八年的四年间，琼斯创下每年获利率均超过百分之百的纪录，相当十六倍的获利率，确实是期货界难得一见的奇葩。琼斯虽成名甚早，但他并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未被胜利冲昏头脑，更令人敬佩的是，他一直以实际行动来回馈社会，将从富人身上赚的钱捐给私人的慈善机构，如此的侠义精神更引起人们的敬意。

### 11. 过量交易(Ouer－Trade)的惨痛教训

琼斯是期货界不可多得的交易金童，他的成功也是建立在早期错误教训的基础上的。以一九七九年的棉花交易为例，这次过量交易使他经手的帐户金额损失达60～70%之间。当时七月份的棉花期货价格在82～86美分/磅之间高档盘整。琼斯每次都在价格接近82美分时买进大量的合约。有一天，市场价格创下新低点，但很快就反弹三、四十点，琼斯认为这是市场要回头走高的讯号，于是他决定在82.9美分买进一百张合约，行情一路重挫到78美分，琼斯又买进四百张合约，然后再接一百张合约打算当日平仓，最合居然又买进另外一百张合约，而卖给他合约的雷福科(Refco)公司的经纪人仍全数卖给琼斯，这时琼斯才知道事态严重，于是立刻在市场上抛出他所持有的买单，6秒钟之后价格就被打入跌停板，而他仅卖出二百二十张，第二天琼斯仍尽可能的卖出手中的买单，不过他仅成交一百五十张左右，价格又再度跌停。如此惨痛的教训，使琼斯深受过量交易之苦，而且使他明白，进场前所想的不应该是可能赚多少钱，而更应知道遵守交易纪律和资金管理的重要。

### 12. 魔术先生的硬币术

一九八〇年，美国期货界的黄金交易场上，有一位称“魔术先生”的场内交易员，他决定买卖的方法极为独特，甚至象

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

儿戏。他每日早上到了交易所，便以掷硬币的方式决定买或卖，然后进场执行，执行完毕后，他就到楼下的酒吧喝酒聊天，好像没事一般，等吃完午饭约下午一点钟左右，他回到楼上，把所有先前交易平仓结，根本不管市场当时的现况或气氛如何。八〇至八一年间，金市漂浮不定，金价每日波幅可达数十美元，但魔术先生毫不担心，并不见他研究图表，也不见他留意影响金价的国际新闻，然而一年过去，他并未输过大钱，总计下来，竟获利颇丰。在这段时间最为人津津乐道的一次交易，是有一天金价走势强劲，但是魔术先生这天却略带酒意来到交易所，掷出硬币，决定卖出，在卖出五十张合约后，又回到楼下酒吧。他一离开交易厅，金价就开始一路走高，最后比他卖出的价格高出三十美元。差不多离下午一点还差十分钟时，魔术先生回到交易厅，而几乎就在同时，突然有几项新闻造成金价暴跌，短短的十分钟之内重挫了四十五美元，此时价位已较他卖出的价位低十到十五美元，自然他是获利了结。不过确有一次他违反了原先的规则，没有平仓出场，竟造成很大损失。可见，不论用何方式操作期货，一定要严格遵守事先设定的规则，更要能够控制损失。绝对记住，在期货市场如只凭运气是注定要失败的。

### 13. 期货界的最高记录

赖利·威廉(Larry Williams)可算是美国期货界有起有落的人物，他在一九七三年巨变的期货行情中替自己和客户赚取到丰富的利润，而且他还在书中很详实地记载了他获胜的方法，目前在技术指标中常见的 R(威廉指标)就是威廉所用的方法之一，而且他还自己设计了一系列的交易决策系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统，同时也替客户和自己实际操作。威廉还保有非官方期货交易竞赛的世界纪录。在一九八七年世界杯期货交易赛中，他以1万美元开户，最高的获利金额高达230万元，当年的最终获利也有110万美元，这个成绩可说是目前期货界的最高纪录。但是威廉并不是好的期货交易者，因为他赌性太强，以至控制成为他最大的弱点，后来在期货交易中因亏损太多而将基金草草收场。

### 14. 毁誉参半的期货交易系统推销员

提起怀尔德(Welle Willder)以及他所设计的各项技术指标——如相对强弱指标(RSI)，趋势动量指标(DMI)等，投资人都是相当熟悉的。可惜怀尔德在其他方面的表现却是毁多于誉，尤其是他的"敛财术"也堪称世界一流，推销技巧的独创性绝不亚于他所设计的技术指标，但是由于怀尔德销售产品的品质和他的宣传有很大落差，所以常常授人以柄，再加上言而无信，被冠以"世界最伟大的期货交易系统推销员"这种似褒实贬的雅号。

### 15. 从大输家到赚钱机器的马库斯(Michael Marcus)

当今美国期货市场上许多顶尖的交易高手均曾在商品公司(CC)待过，而在CC众多交易员中，又以马库斯的故事最令人津津乐道。马库斯在其交易生涯的初期，曾是亲朋好友唯恐避之不及的大输家，常常陷入借钱、输钱、再借钱的循环之中，直到他成为CC的交易员后，其期货生涯才进入交易的颠峰期。马库斯最初从3万美元作起，十年之后他的帐户有8千万美元以上。马库斯最得意的买卖是在一九七九至八〇年金价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高涨的那段时期，当他在电视上看到苏联入侵阿富汗的消息后，马上买进二十万盎斯的黄金，五到十分钟之后，每盎斯金价一下就暴涨十美元以上，瞬间就赚入二百万美元。马库斯在CC时有好几年获利金额超过公司其他所有交易员获利的总和。

### 16. 从打工仔到香港金融精英

现任香港平和金融集团董事和首席投资顾问的刘梦熊，17年前仅是一个对期货一无所知的蓝领阶层“打工仔”。他从一无所有到投资专家，靠的是什么呢?不是后台，也不是运气，凭着勤奋和丰富的知识，他打入了充满机遇的期货市场，并取得了巨大成功，成为期货市场的奇才。一次，刘梦熊为一位老板买入100手某种期货，谁知市场疲软，困了一个多月都脱不了身，恰在此时，唐山发生了大地震，唐山可是著名的红豆产区，得知这消息，刘梦熊立即想到春秋战国时“围魏救赵”的故事，于是买入100张日本红豆合约，后来，红豆价格果然狂升，客户不仅收回了原期约的损失，还得到意外的暴利。可见在期货交易中离不开丰富的知识。

### 17. 最富传奇的期货产品

冷冻猪腩可以说是最富传奇性的农产品期货合约，其价格波动甚为剧烈，当然投机性也就大，对大多数交易者而言，猪腩的杀伤威力也是惊人的，当然也有靠交易猪腩期货而起家的投资人。由下例可见一斑。某日，猪腩以近跌停位开盘，之后价格一路走高至涨停板，然后就在高档附近上下波动，收盘前几分钟，许多都以收市价指令打算将先前的部位平仓，谁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知收盘前约 1 分钟，价格竟又由近涨板大幅挫到当日开盘价附近，这种商品的投机性实在太高。

### 18. 凯恩斯的期货交易生涯

凯恩斯是英国著名的经济学家，他建立了近代经济学的基础，创造了凯恩斯学派，但他惊人的财产却是通过商品期货交易创造的。凯恩斯于一九一九年八月涉足外汇货币期货买卖，他做多种外汇，而且交易活跃而连续，隔几天便进行大量外汇买卖，使他从外汇投机中获取了相当的利益。外汇投机已成为他乡下无聊生活中的一大乐趣。而后他于一九二一年开始商品期货交易，他涉及的商品品种很多，几乎对伦敦商品交易所上市的所有商品都展开大量交易，他在期货交易中创造的财产于一九三七年达到高潮，金额达 50 多万英镑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 格 言

1. 顺时空买了再卖，获利了结。

2. 逆时买进，逢高卖出。

3. 错了方向可立刻以相反方向做以反向对冲，如此距离愈接近愈是能救。

4. 当已知买的机会未能取得理想价位而有被套牢之时，可以相反的方向做一对冲，可能下跌也无妨碍，锁住了就封住损失。

5. 高价买入合约在低价一齐作损失清单且图转空仓时，积极买人。

6. 低价抛售合约在高价一齐作损失清单且图买上时，积极抛售。

7. 实需界抛售，一般投资者买入的市况不会急剧上升反弹，抛售有利。

8. 实需界在市场作总抛售时，而市况反升达需要补发展幅度以上时，应以买入为方针。

9. 实需界在市场作总买入时，而市况反挫达需要补得发展幅度以上时，应以抛售为方针。

10. 成交量增加，未平仓合约急速减少而出现把手巾式走势时，应把获利而未平仓合约清单。

11. 未平仓合约的减少后趋稳定时，市场行情一旦有止回扬迹象，切不可抛售。

12. 高价低价水准出现大量交投时，市况走势转变可能性很高，获利合约应清单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13. 大量现货交收对市况影响通常是利淡。

14. 少量现货低价交收时，是市况恶劣的表现，短期间走势不会有大作为，转头看淡。

15. 成交量创记录时，市况通常起变化，走势转变性很高，有利合约应清单。

16. 顺价差上市后，转为同价差及逆价差时抛售。

17. 逆价差上市后，转为同价差及顺价差时买人。

18. 远期大幅上扬，升停板之后，通常有回落调整，买人未平仓合约应获利清单。

19. 远期大幅下跌、跌停板之后，通常有回升调整，空仓客合约应获利清单。

20. 近期价格大幅上升，升停板时走势有转向可能性，途转抛售。

21. 近期价格大幅下跌，跌停板时走势有转向可能性，途转买人。

22. 下跌走势中的逆价差市场，应一直看淡抛售，直至变为顺差为止。

23. 上升走势中的顺价差市场，应一直看好买人，直至变为同价差或逆价差为止。

24. 现货价格较期货市场低，而调整追随期市浮动时应买人。

25. 现货价格较期货市场高，而调整追随市浮动时应抛售。

26. 下势向下的暴跌市况，除由高峰崩溃之后反复市况外，取中下旬低价积极买人。

27. 大势向上的暴涨市况，除非市场达狂热程度，应取上、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中旬低价积极买入。

28. 上升或下跌五个月市场，有利可图合约应清单。

29. 走势高低价的循环周期，通常数年一次，获利合约应择时开清单。

30. 中市况维持三月以上，如走势活跃有变，应以近期月份买入。

31. 细心观察大户在各交易所买卖情形，然后决定买卖方针。

32. 在跌势中，若大户顺势抛售，应于大户获利买入和行情上市之际，即作抛售。

33. 买家大户因市场变化，而变为卖家大户时，反弹价格抛售。

34. 开市价格大幅腾高时，应观察收市再定战略。

35. 开市价格大幅下跌时，应观察收市再定战略。

36. 开市出现新低价而收市上升时，买入。

37. 开市出现新高价而收市下跌时，抛售。

38. 市况脱离中市范围，连续出现阳线时，买入。

39. 市况脱离中市范围，连续出现阴线时，抛售。

40. 强有力大阳线暗示上升，积极买入。

41. 强有力大阴线暗示下跌，积极抛出。

42. 无气力大阳线，显示走势相反，应积极取高价抛售。

43. 无气力大阴线，显示走势相反，应采取急挫价格买入。

44. 用你所能输得起的钱去买卖。

45. 从小额开始做起。

46. 交易期间不要形成新的意见。

47. 当你不能确定时，站在一旁静观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

48. **不要把全部鸡蛋放在一个篮子里。**

49. **在合约期满之前应平仓。**

50. **不要跟群众盲目买进卖出。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 我国现阶段期货交易规则



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 1. 郑州粮食批发市场《交易管理暂行规则》

## 第一章 总 则

**第一条** 为了发展社会主义有计划商品经济，把计划经济和市场调节有机结合起来，根据国务院批准试办郑州粮食批发市场的文件精神，制定本规则。

**第二条** 郑州粮食批发市场(以下简称郑州市场)是商业部和河南省人民政府合办、面向全国的省际间议价粮食交易的重要场所。

**第三条** 郑州市场的交易实行公开、平等、公正的原则，是竞争性、规范化的市场。

**第四条** 郑州市场是非盈利的服务性事业单位。

**第五条** 郑州市场的交易以粮食现货批发交易为主，开办远期批发交易，组织部分合同在场内有规则地转让。

**第六条** 郑州市场的工作人员和交易人员必须遵守国家法律、政府法令和政策，必须遵守本规则。

## 第二章 领导机构

**第七条** 郑州市场的领导机关是商业部和河南省人民政府。

**第八条** 商业部会同财政部、农业部、铁道部、国家经济体制改革委员会、国务院发展中心、国家工商行政管理局、国家物价局、国家生产税务局成立协调领导小组，协调处理郑州市场运行中所涉及的部门、地区之间关系和问题。协调领导小组在商业部中国粮食贸易公司设置办公室，处理日常工作。

**第九条** 商业部对郑州市场行使下列职权：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一)审批交易会员;

(二)审定交易品种、交易方式;

(三)会同国家物价局确定交易年度指导价格;

(四)通过省(自治区、直辖市)粮食主管部门核定会员企业年度指导性购买配额;

(五)派出驻场特派员,对郑州市场进行监督指导。

**第十条** 商业部、河南省人民政府组织河南省粮食、工商、物价、金属、财政、计划、税务、铁路、交通等部门同商业部粮食综合司、粮食管理司、粮食储运司、财会物价司、基建司、商业信息中心和中国粮食贸易公司联合成立郑州市场管理委员会,行使政府对市场的监督和管理职能。负责协调处理郑州市场重要的交易和管理问题。市场管理委员会在河南省粮食局设置办公室,处理日常工作。

## 第三章 工作机构

**第十一条** 郑州市场实行主任负责制,主任和副主任由河南省人民政府按干部管理权限任命。

**第十二条** 郑州市场设置下列职能工作机构:

(一)综合部:负责协调市场的日常行政工作。

(二)交易一部:负责现货和远期合同成交。

(三)交易二部:负责合同转让。

(四)信息部:负责统计、分析和发布市场信息,以及市场信息系统的建设和管理工作。

(五)结算部:负责审查会员资信,收取交易保证金和手续费,协助买卖双方结算。

(六)交割部:负责签发准运手续,监督实物交割,协助处

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理货物交割过程中的商务事故。

（七）公关部：负责宣传、联络、教育和培训工作。

（八）监察部：负责监督、调解和处罚。

**第十三条** 郑州市场主任根据需要可以组织成立临时工作小组。

## 第四章 会 员

**第十四条** 郑州市场实行会员制。

**第十五条** 符合条件的粮食商业批发企业、粮食生产企业和以粮食为原料的加工企业，均可申请为会员。

**第十六条** 会员必须具备下列资格：

（一）具有独立法人资格、自主经营或购销粮食的经济实体；

（二）拥有资本金 30 万元以上；

（三）年度能提供或购买议价粮食（小麦或面粉折小麦）250 万公斤以上；

（四）有两年以上经营或购、销议价粮食业务的经历，并能守法经营；

（五）拥有或租用与其粮食经营业务相适应的设施；

（六）商业信誉好，有县，市以上工商、银行、税务和审计部门的证明。

**第十七条** 凡具备第十六条规定资格的企业，均可向省、自治区、直辖市粮食部门提出申请，经省、自治区、直辖市粮食主管部门初审后，报送郑州市场管理委员会复审，经商业部批准后，到市场登记、注册，取得会员资格。

**第十八条** 郑州市场的交易会员可分下列两种：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一)粮食经营企业会员可以从事自营买卖和代理买卖；

(二)粮食生产企业会员只能销售自产粮食，不能购进；粮食加工企业会员只准购进所需原料，加工成品出售，不准转销原料粮。

**第十九条** 会员有下列权力：

(一)直接进场交易；

(二)享受市场提供的信息服务；

(三)对市场各项交易规则、制度有权提出修改、补充意见；

(四)对市场交易活动和管理服务工作在监督、建议、批评权。

**第二十条** 会员有下列义务：

(一)严格履行交易合约；

(二)接受市场的监督和管理，遵守市场各项规章制度；

(三)向市场交纳一次性资格保证金一万元人民币。

**第二十一条** 会员可委派一至三名出市代表进场交易。出市代表的条件是：

(一)必须是会员单位正式职员，具有一定的粮食业务知识；

(二)必须经过指定单位举办的批发市场专业知识培训，取得合格证书；

(三)没有任何经济犯罪和刑事犯罪记录。

**第二十二条** 凡符合第二十一条规定条件者，须持所在企业法人代表委托书，经郑州市场管理委员会审查批准，发给出市代表证书，方可进场交易。

**第二十三条** 出市代表证书不得买卖、转借、涂改、伪造。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第二十四条** 出市代表全权负责所代表企业在场内的交易活动，所签合同具有法律效力。

**第二十五条** 会员变法人代表时，在变更后一个月内向郑州市场管理委员会备案。变更或增加出市代表须提前十五天向郑州市场管理委员会备案。原出市代表在了结各项手续后退场。

## 第五章 会员协会

**第二十六条** 郑州市场的会员协会。会员协会是自我教育、自我管理、反映会员意见、维持会员权益的组织。

**第二十七条** 协会理事由会员代表大会选举产生。理事会由十五名协会理事和公共理事组成。理事会选举产生会长一名，副会长若干名。

**第二十八条** 会员协会具体章程由会员协会根据第二十六条、第二十七条规定另行制定。

## 第六章 交易规则

**第二十九条** 郑州市场的开市品种为小麦（含面粉），新增品种由商业部审批。

**第三十条** 郑州市场的交易采取三种形式：

（一）现货交易，即六个月以内交割的交易；

（二）远期合同，即六个月以上不超过十二个月交割的交易；

（三）合同转让，即在场内的合同转让。

**第三十一条** 郑州市场设置相应的交易厅及其交易设施。会员在郑州市场的交易活动一律在交易厅内进行，禁止厅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外成交。

**第三十二条** 郑州市场的现货、远期合同和合同转让交易，市场确认后具有法律效力。交易达成买卖双方必须严格履约，在未经法定程序变更以前，卖方不得拒售，买方不得拒收。

**第三十三条** 郑州市场的成交方式为拍卖和协商买卖两种：

（一）拍卖，即由卖方提前向市场拍卖品种、数量、质量、样品、交货地点、交货时间、运输方式、、包装价格等资料和实物，由市场统一组织拍卖。

（二）协商买卖，即由买卖双方在场内协商定价，签订合同，经市场登记确认，合同生效。

**第三十四条** 郑州市场的成交合同有下列两种：

（一）标准化合同；

（二）非标准化合同；

合同样式由市场统一制定。

**第三十五条** 合同的转让，必须在交割期两个月以前由郑州市场公开组织进行。合同转让交易一旦达成，履行合同的权利和义务随之转移。

**第三十六条** 粮食品种质量、粮食包装物按国家标准或专业标准（部颁标准）执行。

**第三十七条** 郑州市场实行国家指导性年度购买配额制。年度配额在5000万公斤以上的省、自治区、直辖市购买粮食，一个月的购买量不得超过年度配额总量的三分之一。

**第三十八条** 出市代表和工作人员进场必须着专用交易工作服装。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 第七章　价　　格

**第三十九条**　郑州市场的法定报价货币为人民币，粮食计时单位为公斤，报价单位为元、角、分、厘/公斤，叫价幅度为1厘/公斤。

**第四十条**　现货和远期合同成交的价格不得突破国家指导价格的上限和下限。

**第四十一条**　郑州市场每一个开市日的成交价格，不得高于或低于前一个开市日平均价的一定幅度，突破价幅限制时，市场停市。市场每一个开市日价幅度的制定、调整和公布由郑州市场管理委员会负责。

**第四十二条**　郑州市场的成交价格、成交数量等信息征得有关主管部门同意后，由市场统一发布。

## 第八章　结　　算

**第四十三条**　在郑州市场成交的合同，实行市场监督下的买卖双方自行结算制度。在条件允许的情况下，买卖双方可委托市场代为结算。

**第四十四条**　郑州市场实行基础保证金、追加保证金制度：

(一)基础保证金，即买卖双方在每成交一笔交易后，按成交金额的5—10%向市场交纳。

(二)追加保证金，即当粮食市场价格发生大幅度波动，基础保证金已不能有效保证履约时，市场可根据价格升降情况向买卖双方或某一方收取追加保证金。

**第四十五条**　基础保证金和追加保证金用于保证合同的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

履行，合同履行无误后，市场将保证金的本息归还交纳者。

**第四十六条** 买卖双方在合同成立后，各按成交物1—1.5‰，向市场交纳交易手续费。不同时期的手续费具体执行数额由市场管理委员会根据市场情况和批发市场提供的服务情况确定。

## 第九章 交 割

**第四十七条** 郑州市场成交的合同实行实物交割。货物在合同所确定的火车站板或港口船舱交货。

**第四十八条** 在合同规定的交割期前两个月，由卖方持市场管理机构签发的准动证向当地粮食调运主管部门申报运输计划，安排运输。郑州市场暂时代办河南省外发运粮食的运输计划。

**第四十九条** 买卖双方必须严格按照成交样品的等级、规格、质量交收货物，否则按违约处理。

**第五十条** 货物交割中的商务事故按照商业部《粮油调运管理规则》有的关规定处理。

## 第十章 代 理

**第五十一条** 做为会员的粮食商业批发企业有权从事代理业务。

**第五十二条** 会员所进行业务必须向市场申明，交验代理协议。自营和代理业务的帐务必须分开。

**第五十三条** 市场只对会员负责，代理者必须对被代理者全面负责。

**第五十四条** 被代理者可以自由选择代理者，代理的条

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件由代理者和被代理者本着公正、合理的原则协商确定，签订代理协议。

**第五十五条** 代理者可以向被代理者收取代理佣金，佣金限额(含向市场交纳的手续费)最高不得超过成交金额的4‰。

**第五十六条** 市场有权对代理业务进行检查监督。

## 第十一章 监督、调解、处罚

**第五十七条** 郑州市场必须积极、严谨、高效为会员服务，凡是由于市场工作人员失职、读职给会员造成的损失，完全由市场予以赔偿。

**第五十八条** 郑州市场的工作人员必须主持公道、清正廉明，对予徇私舞弊、违法乱纪者，按照对干部、职工的管理权限，由有关部门予以处理。

**第五十九条** 交易者不严格履行合同所定各项内容的，均为违约。发生违约，首先由买卖双方协商解决，当双方不能达成一致意见时，由市场依法予以调解。调解不服者，按法定程序由有关执法部门处理。

**第六十条** 合同的变更和解除由买卖双方依法协商处理，变更和解除情况报市场备案。

**第六十一条** 市场建立会员交易档案，定期审查、公布会员的履约情况，鼓励会员信守合同，严格履约。

**第六十二条** 出市代表必须持证进场交易，必须遵守市场的各项交易规则，接受市场监督。

**第六十三条** 出市代表必须遵守下列规则：

(一)不准扰乱和影响场内正常的交易秩序；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二)不准操纵，垄断市场；

(三)不准私下秘密交易；

(四)不准冒名顶替；

(五)不准伪造、转借、涂改、买卖各种交易凭证和文件。

**第六十四条** 凡违反第六十三条的条款之一者，除需提交有关执法部门处理的以外，市场有权视情节轻重，给予处罚。

**第六十五条** 郑州市场对会员和出市代表的资格实行年审制，并记录备案。

## 第十二章 附 则

**第六十六条** 郑州市场管理委员会可根据本规则制定实施细则。

**第六十七条** 本规则的解释权归商业部和河南省人民政府。

**第六十八条** 本规则自发布之日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 2. 郑州粮食批发市场《交易管理暂行实施细则》

### 第一章　总　　则

**第一条**　根据《郑州粮食批发市场交易管理暂行规则》的有关规定，制定本细则。

**第二条**　本细则适用于郑州粮食批发市场（以下简称郑州市场）会员在本市场的一切交易活动。

**第三条**　郑州市场的会员和工作人员必须遵守本细则。

### 第二章　交易地点、时间

**第四条**　郑州市场暂设于河南省郑州市嵩山南路 22 号。

**第五条**　开市为每周星期一、三、五。开盘时间为 9：00—11：00；15：00—17：00。国家法定节假日（元旦、春节、国际劳动节、国庆节）除外。

### 第三章　交易品种和质量标准

**第六条**　郑州市场的开市品种为各类、各等级小麦和面粉。带在传播性病毒的粮食不准在郑州市场交易，种籽不在郑州市场交易。

**第七条**　上市粮食的品质等级按现行国家标准的规定执行，没有国标的按部颁标准执行，没有国际、部标的按卖方地方标准执行。

标准等级以外的粮食由买卖双方协商确定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 第四章　交易方式

**第八条**　郑州市场的交易方式为拍卖和协商买卖两种，交易者均可利用。在每场交易中先拍卖，后协商买卖。两种交易方式均须在市场交易厅内进行。

**第九条**　由卖方提前二至五天向市场交易部提交：

1. 拍卖委托书。内容包括：(1)拍卖总量；(2)拍卖起点数量和品种、质量；(3)交货时间；(4)交货地点；(5)运输方式；(6)自营或是代理；(7)结算方式；(8)包装及包装价格；(9)拍卖起点价格，起点价格必须参照近日限制价幅填报，若起点超出拍卖日限价幅时，市场不予拍卖。

2. 拍卖样品。按现行粮食检验取样规定提交样品 2 公斤，做为审核质量等级的参考依据。

**第十条**　市场在受理拍卖委托后，通知卖方出市代表该批粮食的拍卖时间。卖方出市代表届时必须到场参加拍卖。

**第十一条**　拍卖顺序按交割月份由近及远依次排列。同一月份的拍卖按提交委托书的先后依次进行。

**第十二条**　市场提前一天在市场内公布下一拍卖日的拍卖顺序、时间、数量、质量、交割期等相关的资料。

**第十三条**　卖方在开市 30 分钟前，可以调整拍卖起点价格和起点数量，但调整不得超过两次。

**第十四条**　每场拍卖前，在交易厅内展示样品，用醒目字牌标明卖方的代号和样品的产地、品种、等级、数量、交货时间、交货地点、交货方式、结算方式、包装及包装价格等相关资料。

**第十五条**　凡是有购买权的会员，其出市代表均可着交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易市场专用服装，持证进场交易。

**第十六条** 拍卖由交易人主持人主持，由记录员、卖方出市代表和市场监督人员予以协助。

1. 主持人负责叫价和成交拍板。

2. 记录员记录成交双方代号、成交价格、品种、数量、时间等内容。

3. 卖方出市代表临场协助拍卖，必要时做出选择决定。

**第十七条** 拍卖时，由主持人根据卖方所报起点价格，则低到高叫价，价格的上升幅度最低为 1 厘 1/公斤。

**第十八条** 叫价后，有意购买者高举左手示意。如有两位以上买主举手示意购买，价格继续上叫，直至叫到只有一个举手示意购买时，由购买者报出自己的代号和购买数量，停留 30 秒钟，主持人拍板宣布成交。

**第十九条** 当叫至某价位，有两位以上买方举手，而叫至下一个价位，无人举手示意购买时，由卖方出市代表按买方所报数量的多少为序，依次成交。

**第二十条** 买方的购买数量必须在卖方拍卖起点数量之上(包括起点数量)。

**第二十一条** 买方的购买数量少于拍卖总量，但多于或等于起点数量时，在举手示意的同时，喊出购买数量。

**第二十二条** 拍卖成交后，由传递员携带拍卖记录、带领买卖双方到签约间，在签约监督员的监督下，当即签订合同。

**第二十三条** 协商买卖是买卖双方在交易厅内本着自愿、平等的原则，通过协商达成的交易。

**第二十四条** 协商买卖在市场统一组织安排和参与下进行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第二十五条** 买卖双方协商议定的价格，不得超过当日价幅限制。

**第二十六条** 买卖双方协商达成交易后，到签约间，在签约监督员监督下，当即签订合同。

## 第五章 价格和价幅

**第二十七条** 郑州市场的拍卖价格为发货站车板、港口船舱交货价格，协商买卖的价格形式由买卖双方议定。

**第二十八条** 每一开市日的价格限制幅度由市场管理委员会根据国家有关政策和市场供求情况以及前一开市日的价格水平确定，提前一天公布。

## 第六章 购买配额

**第二十九条** 郑州市场实行购买配额限制。各省、自治区、直辖市会员企业在本市场的购买总量不超过商业部所核定的指导性购买配额总量限制。

年度配额在 1000 万公斤以下的会员允许在一个月内购完；年度配额在 3000 万公斤以下的会员月购买量不得超过的配额的 1/2；年度配额在 3000 公斤以上的会员月购买量不得超过年度配额的 1/3。

## 第七章 合　　同

**第三十条** 合同期限为一至六个月。六个月(含六个月)以内的合同为现货合同。六个月以上、十二个月(含十二个月)以内的合同为远期合同。

**第三十一条** 合同单位数量为 50 吨，成交量必须是 50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吨的整倍数。

**第三十二条** 交割月份的每日均为交割日。

**第三十三条** 合同式样由郑州市场统一规定、统一印制。

**第三十四条** 郑州市场认可合同的主要依据是：

1.《中华人民共和国合同经济法》；

2.《农副产品购销合同条例》；

3.《郑州粮食批发市场交易管理暂行规则》和本细则的确定。

## 第八章 保证金和手续费

**第三十五条** 资格保证金：会员企业在郑州市场注册登记时，交纳一次性资格保证金一万元人民币。自动退出市场、终止会员资格时，资格保证金本息如数退还。

**第三十六条** 基础保证金：合同签订后，买卖双方必须在五日内到市场结算部交纳基础保证金。否则，市场取消合同认可。

基础保证金的收取数额成交金额 5%—10%。

**第三十七条** 追加保证金：自合同生效之日起到交割日止，如果市场价格发生较大幅度波动，基础保证金不能有效保证履约时，市场有权向买卖双方或某一方收取追加保证金。买卖双方或某一方在收到交纳追加保证金的通知后，必须在 2 日内如数汇出应交数额。否则，按违约处理。

**第三十八条** 在合同签订后五日内买卖双方各按成交金额的 1—1.5‰向市场结算部交纳手续费。不同时期手续费的具体执行数额由市场管理委员会根据市场情况和批发市场所提供的服务情况确定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 第九章　代　　理

**第三十九条**　粮食经营企业会员可以从事代理业务。但不得代理非粮食经营、生产和加工企业。会员单位的任何个人和出市代表均不得以个人名义从事代理业务。

**第四十条**　被代理者自由选择代理者。代理的条件本着公正合理的原则，由双方协商确定，签订代理协议。代理者必须对被代理者负责。

**第四十一条**　代理者可以向被代理者收取佣金，其数额包括向市场交纳的手续费在内，不得超过成交金额的4‰。

**第四十二条**　代理者可以向被代理者收取保证金。

**第四十三条**　代理者的代理业务和自营业务必须分开，内部帐务分设。

**第四十四条**　代理买卖必须在场内成交，不得在场外成交。

**第四十五条**　代理者不得蒙骗、敲诈被代理者，否则，被代理者有权向市场监察部申诉，市场负责调查和处罚。

**第四十六条**　市场有权对代理业务进行检查监督。

## 第十章　合同转让

**第四十七条**　如果买卖双方或某一方由于生产经营和市场上发生重大变化致使履约发生困难时，可以由市场统一组织转让合同，但合同转让不得以投机谋利为目的。

**第四十八条**　合同转让必须在合同生效以后至开始交割的六十天以前进行。

**第四十九条**　合同转让可以转让货物数量的全部或部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分。

**第五十条** 合同的转让方向市场交易总提交合同转让书，市场在场内张榜公布，招揽受让方。受让方必须是市场的会员。

**第五十一条** 会员有意受让合同时，向市场交易部提出，由市场安排专门时间进行。合同的转让方和受让方协商转让条件，签订转让协议，经市场确认后生效。

**第五十二条** 合同转让不得损害原合同对方利益。合同转让不得变更合同所确定的商品数量、质量和价格。交货地点、时间、装具等其它条款的变更必须征得原合同对方的同意。合同转让不能成交时，转让方必须履行合同。

**第五十三条** 经市场同意，可以有偿转让合同。

**第五十四条** 合同一经转让，履约责任和义务随之转移，市场向转让方清退保证金本息，核收受让方的保证金和相应的手续费。

## 第十一章 交　割

**第五十五条** 郑州市场成交合同实行实物交割。由卖方负责运输事宜，在合同规定的火车站板或港口船舱交货。

**第五十六条** 市场管理机构对合同认可后签发准运证。卖方持准动证及时向当地粮食调运主管部门申报运输计划，安排运输。

凡是由郑州铁路局向河南省外发运的货物，均可委托市场代办铁路运输计划。

**第五十七条** 卖方就及时申报运输计划，积极组织运输，在交割期内完成货物交割。如因不及时申报运输计划而延误

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交割者，以违约论处。

**第五十八条** 买卖双方必须严格按照成交数量和样品的等级、规格、质量交收货物，否则按违约处理。

**第五十九条** 货物交割中的商务事故按照商业部《粮油调运管理规则》的有关规定处理。

**第六十条** 在交割过程中买卖双方产生的异议，由买卖双方协商解决；不能达成一致意见时，由市场调解，调解不服者，按法定程序予办理。

## 第十二章 结 算

**第六十一条** 在郑州市场成交的合同，实行市场监督下的买卖双方自行结算制度。市场积极创造条件，开展代理结算业务。

**第六十二条** 买卖双方自行结算有三种形式：

货到付款。卖方按合同规定将货物抵买方车站、码头后五日内，买方付款。

发货付款。卖方按合同规定如期办理货物装运手续后，凭货物装运发票和发货明细表通知买方，买方在接到通知后五天内付款。

先款后货。卖方在接到买方货款后，在合同期内将货物发运完毕。

**第六十三条** 市场代办结算的形式为：卖方货物发运完毕，携带有关单证直接进行结算，市场付给货款，买方接到货物结算单及有关单证后，直接将货款付给市场。

**第六十四条** 在结算过程中出现的异议，由双方协商解决，如果不能达到一致意见，双方或一方可以向市场提出《结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算纠纷报告书》，由市场予以协调。

**第六十五条** 买卖双方货款结算完毕后，通知市场清退保证金本息，市场在接到通知书 2 日内将应退资金一次清还。

## 第十三章 信 息

**第六十六条** 郑州市场通过报纸、广播、电视、刊物等方式或不定期发布市场成交情况和其他有关信息。

**第六十七条** 郑州市场发布的成交价格为各个品种、等级粮食的拍卖或协商成交价格的加权平均价格。

## 第十四章 监督、调解、处罚

**第六十八条** 凡是买卖双方不严格履行合同所定各项内容的，均为违约。发生违约，首先由买卖双方协商解决，当双方不能达成一致意见时，由市场依法予以调解。调解不服者，按法定程序由有关执法部门处理。

**第六十九条** 市场对违约的调解，以国家有关法律、政府法令和政策为依据，市场在调解中可视违约情节轻重和造成损失的大小，将违约方的部分或全部基础保证金和追加保证金划拨给受害方，必要时还可扣划违约方的资格保证金，保划后由违约方按资格保证金的规定数额补齐。违约情节特别严重的，市场可以提出建议，经批准机关同意，中止或取消出市代表资格和会员资格。

**第七十条** 合同的变更和解除由买卖双方依法协商处理，变更和解除的情况报市场备案。

**第七十一条** 出市代表必须遵守市场和各项交易规则，接受市场监督和管理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第七十二条** 下列行为属于违纪行为：

1. 扰乱秩序，言行粗暴；
2. 造谣煽动，混淆视听；
3. 坑蒙哄骗，敲诈勒索；
4. 垄断市场，操纵价格；
5. 伪造文件，买卖票证；
6. 拖欠款项，拒交罚金；
7. 行贿受贿，私下交易；
8. 接受不具有资格企业的委托；
9. 出市代表以会员企业名义为私人做交易；
10. 阻碍市场必要的有关调查；
11. 其他违纪行为。

**第七十三条** 凡违反第六十条规定的，除需提交有关执法部门处理以外，郑州市场有权视情节轻重，给予下列处罚：

一、造成轻微损失者，予以批评教育。

二、造成明显损失者，予以警告，并处以 1000 元罚款。

三. 造成严重损失者，建议中止或取消当事人的出市代表资格，并处以 2000 元罚款。

以上中止或取消出市代表和会员资格，须以批准机关审查同意。

**第七十四条** 市场对违纪会员视情节轻重确定处罚，如需交纳罚款必须在 5 日内向市场监察部交纳。逾期不交者，加倍处罚。会员对市场的处罚如有异议，可向市场管理委员会或其它有关部门提出申诉。在未改变处罚决定前，必须执行市场的处罚决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 第十五章 附 则

**第七十五条** 本细则解释权归郑州粮食批发市场管理委员会。

**第七十六条** 郑州市场根据本细则制定场内交易运作规范。

**第七十七条** 本细则自发布之日起施行。

## 附："中国郑州粮食批发市场粮油交易合同"样本

| 中国郑州粮食批发市场<br>粮油交易合同 | 本合同根据国家税务局<br>国税函[1990]1573号文<br>暂免征收印花税 |
|---|---|

| 产地 | 品名 | 等级 | 生产期 | 数量(吨) | 价格(元/吨) | 金额(元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | |

1. 发站：　　　　发货单位：
2. 到站：　　　　收货单位：
3. 交货时间：19　　年　　月→19　　年　　月
4. 运输方式：
5. 质量验收：
6. 外装议定：
7. 费用负担：
8. 结算方式：
9. 保证金：从合同确认之日起，买卖双方须在五日内向市场结算部交纳基础保证金。

　　买方交：　0.00元

　　卖方交：　0.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 手续费：从合同确认之日起，买卖双方须在五日内向市场结算部交纳基础保证金。

11. 附 则：①合同经市场确认后生效。如有异议，需经双方协商并经市场同意方能修改有关条文。

②合同有效期间，除人力不可抗拒因素外，任何一方不可擅自修改、终止合同。否则按《经济合同法》的有关规定处理。

③如因铁路运输计划的原因未能如期全部交货，剩余部分由买卖双方协商是否延期履行合同。

④双方发生争议或纠纷时，按中华人民共和国商业部(89)商储(粮)字第62号《粮油 调运管理规则》、中国郑州粮食批发市场交易管理暂行规则、实施细则执行及商务处理规定执行。

⑤买卖双方依据本市场有关规定，允许合同转让。

⑥本合同一式五份，买卖双方各执一份，市场三份。

⑦本合同的发站、到站、发货单位.收货单位诸内容较多时，可另立附说明。

| 买方 | | | | 卖方 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 开户银行 | | | | 开户银行 | | | |
| 银行帐号 | | | | 银行帐号 | | | |
| 电话号码 | | 电挂 | | 电话号码 | | 电挂 | |
| 传真号码 | | 邮码 | | 传真号码 | | 邮码 | |

买方出市代表：________签名(盖章)市场监证人：　　　签名(盖章)

卖方出市代表：________签名(盖章)合同确认(盖章)

交易主持人：________签名(盖章)签订日期：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 3. 深圳有色金属期货经纪商管理暂行规定

## 第一章 总 则

**第一条** 为了确立有色金属期货经纪商的法律地位，规范其经营行为，维护深圳经济特区有色金属期货市场秩序，保障有色金属期货交易当事人的合权益，制定本规定。

**第二条** 有色金属期货经纪商(经下简称期货经纪商)的经营活动必须依法进行，遵循公开、公正和诚实信用原则。

**第三条** 期货经纪商的正当经营活动受法律保护。

**第四条** 在深圳经济持区(以下简称特区)从事代理国内有色金属期货交易(以下简称期货交易)的经纪商期货交易当事人，应当遵守本规定。

**第五条** 期货经纪商的主管机关(以下简称主管机关)是深圳市贸易发展局。

期货经纪商应当接受主管机关和深圳有色金属交易所监察委员会的管理和监督。

## 第二章 期货经纪商和期货经纪人

**第六条** 期货经纪商是指依本规定及特区有关期货交易管理规定成立的，为期货交易当事人代理期货买卖业务的中介服务机构。

**第七条** 设立期货经纪商应当经主管机关批准，并向深圳市工商行政管理机关办理注册登记，领取企业法人营业执照后方或开业。

**第八条** 申请设立期货经纪商应当符合下列条件：

一、固定的经营场所和必要的设施；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、注册资金不少于八百万元人民币；

三、有完善的组织机构和健全的制度；

四、有八名以上从业人员，其中应当有三名以上取得《期货经纪人资格证书》；

五、申办单位有良好的经营记录。

**第九条** 设立期货经纪商应当制订章程，订明下列事项：

一、期货经纪商的名称、住所和营业地址；

二、注册资金；

三、经营形式和经营范围；

四、责任形式；

五、法定代表人姓名、住址；

六、组织机构的设置；

七、财务、会计和审计制度；

八、其他应载事项。

**第十条** 申请设立期货经纪商，应当向主管机关报送下列材料：

一、申请报告；

二、筹建方案（包括主要办事机构所在地、注册资金、经营方式、业务范围、法定代表人及主要业务人员人选及其资历）。

三、资信证明；

四、章程草案。

**第十一条** 经主管机关批准设立的期货经纪商，应当自接到批准文件之日起三十日内持批准文件及材料向深圳市工商行政管理机关办理企业法人登记手续。

经批准设立的期货经纪商，其营业期限为四年。营业期限届满需要延长时，期货经纪商应当在营业期限届满前三个月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

依本规定向主管机关提出延长营业期限的申请。主管机关应当在接到申请书之日起十五日内作出是否同意延长营业期限的批复。

**第十二条** 期货经纪商应当定期向主管机关报送代理期货买卖和自营期货买卖的营业报告书。主管机关认为必要时，有权随时查阅期货经纪商的营业记录和帐册。

**第十三条** 有色金属期货经纪人（以下简称经纪人）是指依本规定和深圳市有关期货交易管理规定取得《期货经纪人资格证书》，代表期货经纪商为期货买卖当事人办理期货交易的业务人员。

**第十四条** 申请期货经纪人资格，应当符合下列条件：

一、具有完全民事行为能力；

二、有与其所从事的业务相适应的金融和市场方面的知识和一定的工作经验；

三、未受过刑事处罚；

四、由一名期货交易所会员推荐并作担保。

**第十五条** 期货经纪人或其他从业人员负有以下义务：

一、不得汇露期货交易当事人（以下简称客户）委托事项及其他有关的秘密；

二、不得向客户提供获利的保证；

三、不得利用约定与分享利益或承担损失；

四、不得利用客户的帐户或名义为自己从事期货交易；

五、不得为未经办妥开户手续的客户从事交易；

六、不得进行夸大宣传或散布不实消息。

**第十六条** 期货经纪商应当建立自律性质的同业协会，制定相应的行规和职业道德规范，推广、普及期货交易知识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 第三章 期货当事人

**第十七条** 期货交易当事人是指依照本规定参加期货交易的公民、法人或其他经济组织。

期货交易当事人应当符合以下条件：

一、有从事期货交易必需的资金或财产；

二、已与期货经纪商签订《期货买卖委托协议书》，并办理了开户手续；

三、从事期货交易的公民应当具有完全民事行为能力。

**第十八条** 期货交易当事人从事期货交易，应当遵守有关法律、法规和深圳市人民政府规章。

**第十九条** 客户从事期货交易，必须委托期货经纪商代理买卖业务。

严禁客户之间、客户与期货从业人员之间进行场外交易、内幕交易。

**第二十条** 客户从事期货交易应当向期货经纪商提供必要的风险基金，并应当就每一笔交易缴纳基本保证金和追加保证金。

## 第四章 代理期货买卖

**第二十一条** 期货经纪商从事代理有色金属期货买卖业务（以下简称代理期货买卖），应当向主管机关申领《代理期货买卖许可证》。

**第二十二条** 期货经纪商代理客户买卖期货应当为客户开设独立的帐户，并应当定期向客户报告现金（或其他财产）的收支情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

客户在营业时间内有权随时查阅本人的帐册。

**第二十三条** 期货经纪商应当在营业场所备置期货买卖委托书供客户签署，期货买卖委托书应当载明以下事项：

一、委托人、被委托人的名称或姓名、住所、证件号码；

二、授权事项和授权范围；

三、委托日期和委托的有效期；

四、委托人的签名、盖章。

电报、电传、传真以及有录音记录的电话委托，与书面委托具有同等的法律效力。

**第二十四条** 期货经纪商必须按照客户委托事项或条件从事交易，并不得接受客户要求代为决定期货交易品种、数量、价格、交收时间的期货买卖委托。

**第二十五条** 期货经纪商自身拥有的营业保证金不得低于其代理和自营期货买卖未平仓合约总金额的3%。主管机关可根据市场变化情况适当调整营业保证金的比例。

前款所称未平仓合约，是指未转让或未交收实物的期货买卖合约。

**第二十六条** 严禁期货经纪商将客户帐户上的现金或其它财产挪作他用；严禁期货经纪商以任何形式向客户融资。

**第二十七条** 期货经纪商应当在营业场所备置公开说明书、风险说明书供客户阅读。客户在办理开户手续时，应当在公开说明书和风险说明书上签名盖章。公开说明书和风险说明书的内容由主管机关审定。

**第二十八条** 期货经纪商代理客户买卖期货的业务记录及会计凭证必须完整保存五年。在此期间内，主管机关有权随时查阅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第二十九条** 期货经纪商破产时，客户的资金不得列入破产财产。客户因期货经纪商破产所受的损失，可作为破产债权请求清偿，并适用企业法人破产还债程序的规定。

## 第五章 自营期货买卖

**第三十条** 期货经纪商经主管机关许可发给《自营期货买卖许可证》，并经深圳市工商行政管理机关核准登记发给载明自营期货买卖的营业执照，方可从事自营期货买卖业务。

**第三十一条** 同时从事自营期货买卖和代理客户期货买卖的期货经纪商，其业务应当由两个不同的业务部门和不同的期货经纪人执行，并应当分别设置相应的会计科目和业务往来明细帐册。

依《深圳有色金属交易所管理暂行规定》从事有色金属期货自营买卖业务的会员单位，适用前款规定。

**第三十二条** 期货经纪商进行自营期货买卖时应当向相对交易人明示，并不得收取除价款外的其他额外费用。

**第三十三条** 期货经纪商接受客户委托后，不得就相同商品和价格以优先时间进行自营期货买卖业务。

期货经纪商因违反前款规定所获得的利益（含减少的损失）应当归前款的客户所有。

## 第六章 罚 则

**第三十四条** 期货经纪商在自营期货买卖或代理客户期货买卖时，违反本规定给客户造成损害的，应当负赔偿责任。

期货经纪商违反本规定第二十二条、第二十四条、第二十

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六条规定。，由主管机关吊销其《代理期货买卖许可证》；违反本规定第三十一条、第三十二条、第三十三条规定的，由主管机关吊销《自营期货买卖许可证》。

期货经纪商有上款所列违法行为，情节严重的，除主管机关依上款规定处罚外，工商行政管理机关可没收其非法所得、处以非法所得一倍的罚款，直至吊销营业执照。

**第三十五条** 期货经纪人在办理期货交易业务时，违反本规定第十五条、第十九条规定给客户造成损害的，除追究期货经纪人的责任外，其所代表的期货经纪商应当负连带赔偿责任。

期货经纪人有上款违法行为，情节严重的，由主管机关吊销其《期货经纪人资格证书》。被吊销《期货经纪人资格证书》的，任何经纪商不得再聘用其从事期货经纪业务。

## 第七章 附 则

**第三十六条** 本规定施行前深圳市人民政府颁布的有关规定与本规定有抵触的，以本规定为准。

**第三十七条** 本规定自发布之日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 4. 深圳有色金属交易所管理暂行规定

## 第一章 总 则

**第一条** 为了发展社会主义有计划的商品经济，完善市场机制，发挥流通对生产消费的协调功能，根据国家有关政策法规，结合深圳经济特区的实际，制定本规定。

**第二条** 深圳有色金属交易所是由国营公司投资联办的非营利性的企业法人。交易所归口深圳市经济发展局。

**第三条** 交易所场内的交易遵循公平、公正、合理、合法的原则，实行公开竞价、集中交易。交易所场内允许合约有规则地转让。

**第四条** 在交易所进行的交易均须 遵守本规定。

## 第二章 交易所监事委员会

**第五条** 深圳有色金属交易所成立监事委员会(以下简称监事会)对交易所实行监管、协调和稽核。

**第六条** 监事会由深圳市经发局、市场办、工商局、体改委、法制局、人民银行深圳分行和物资部、中国有色金属工业总公司的有关部门组成。

**第七条** 深圳有色金属交易所监事会的职能是：

一、根据国家法律、政策和本规定，对交易所内的交易活动进行监管；

二、定期听取交易所理事会或交易所经理的工作汇报，必要时可列席理事会会议，对理事会决议可提出异议并要求复议；

三、审计交易所年度决算报告，检查交易所财务状况；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、就交易所物价、物资、税收等问题与有关部门进行协调；

五、制止交易市场上价格操纵和非法交易。

**第八条** 监事形式和方法由监事会商定。

## 第三章 组织机构

**第九条** 理事会负责交易所的经营管理。理事会成员由投资各方代表和会员单位代表，并报主管机关核准备案。

**第十条** 交易所内部实行理事会领导下的经理负责制。

## 第四章 交易所会员和出市代表

**第十一条** 交易所实行会员制。有色金属生产、经营、消费的法人企业均可提出申请，经理事会审查，报主管机关批准入会，并办理《经营许可证》。

**第十二条** 交易所会员可派出一至二名出市代表入场交易。

**第十三条** 交易所依照本规定和交易规则对出市代表的资格进行审查，未取得出市代表资格的，不得入场交易。

**第十四条** 出市代表依据会员单位指令在交易所进行交易。会员单位授权出市代表在交易所内所签的条例合同法的合同具有法律效力。

## 第五章 交易管理

**第十五条** 国家指令性计划外的铜、铝、铅、锌、锡、镍、镁、锑等有色金属均可在交易所交易。

**第十六条** 交易所的发展方向是期货交易的场所。试办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

初期，以现货交易、远期合约起步，逐步过渡到规范化的期货交易形式。

**第十七条** 交易所场内交易由会员单位的出市代表依照本规定和交易所的交易规则进行。最终成交的发票要加盖市场（交易所）交易专用章。

禁止任何会员在场外进行远期合约和期货合约的非法转让。

**第十八条** 具有相应的有色金属经营范围的非会员单位可委托会员单位通过其出市代表进行交易。

**第十九条** 交易主持人、记录员和交易监察员，必须做到客观、公正、廉洁。

**第二十条** 交易所在国家价格政策指导下实行市场调节。

**第二十一条** 交易所的报价幅度由交易所根据交易的品种分别确定。

## 第六章 结算与交割

**第二十二条** 交易所成立以金融机构为主体的结算单位，对交易所的交易进行统一结算。试办初期可由交易所设立结算部，并在指定银行开设专用结算帐户受理交易所的交易结算。

**第二十三条** 交易所的交易结算应接受开户银行的业务指导和监督。

**第二十四条** 交易所实行保证金制度。凡在交易所进行交易的会员，必须按交易所交易规则的规定，向结算单位交纳保证金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第二十五条** 交易双方应于每笔交易成交时，按成交金额的一定比率向结算部门交纳交易定金。

**第二十六条** 交易签约后，结算部门有责任督促履行合约，并负有代替违约方承担履行合约的责任，由此而造成的损失，结算部门有权从违约方的保证金和交易定金中作相应的扣还。违约方保证金和交易定金不足抵偿实际损失时，结算部门有追偿权。

**第二十七条** 交易所从事业务的收费标准和会员单位代客买卖的收费标准由主管机关审核报物价部门审定后执行。

**第二十八条** 成交合同的实物交割方式，在交易所的交易规则中制订。

## 第七章 罚 则

**第二十九条** 交易所、会员单位和委托单位超越主管机关批准的经营范围从事有色金属交易和合约场外交易的，由工商部门依照国家有关法规予以处罚。

**第三十条** 交易所工作人员及出市代表在交易过程中弄虚作假、徇私舞弊、造谣惑众、欺诈以及违反规定的，给予以下处理：

一、没收非法所得；

二、处以所涉金额 20%以下的罚款；

三、按照干部、职工的管理权限，由有关部门予以行政处分。因此而开除公职者，任何单位不得重新录用为期货交易从业人员；

四、情节严重触犯刑律的，提交司法机关依法处理。

以上处罚可以并处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 第八章　附　　则

**第三十一条**　交易所依照本规定拟定交易规则，报政府批准后施行。

**第三十二条**　本规定由深圳市人民政府负责解释。

**第三十三条**　本规定自颁布之日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 5. 深圳有色金属交易所交易规则

## 第一章　总则

**第一条**　为维护交易双方的合法权益，为出市代表提供公开、公平、合理、合法竞争的良好交易环境，深圳有色金属交易所(以下简称交易所)，以国家的有关法律政策和深圳市政府颁布的《深圳有色金属交易所管理暂行规定》为依据，制定本交易规则。

**第二条**　本规则适用于交易所内的一切交易活动和交易人员。

**第三条**　交易所的会员和职员必须遵守本规则。

## 第二章　交易场所和时间

**第四条**　交易场所位于深圳市华富路中建海外装饰大厦B座一楼交易所的交易厅内。

**第五条**　集中交易日为每星期的星期一至星期五，国家法定节假日除外。

开盘时间和各种金属的具体交易时间安排由交易所另行制定公布。

## 第三章　交易品种、质量、计量和计价标准

**第六条**　交易的品种：铜、铝、铅、锌、锡、镍、锑八种常用有色金属。

**第七条**　交易商品的质量等级按国家规定的标准执行，并在交易合约中注明。

**第八条**　交易所内商品实行计量标准化。交易单位以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"手"计算，每"手"计量如下：

铜 10 吨　铝 10 吨　铅 10 吨　锌 10 吨　锡 2 吨　镍 2 吨　镁 2 吨　锑 10 吨

**第九条**　交易的商品以人民币计价，计价单位为元/吨。

## 第四章　交易程序和交易方式

**第十条**　交易程序：由会员单位向交易所场内的出市代表下达买卖指令，出市代表根据指令在交易厅内进行交易。买卖成交后，出市代表必须迅速以书面形式通知委托单位。

**第十一条**　交易程序主要有以下六个环节：

(一)在交易主持人主持下，买卖双方出市代表在场内公开竞价；

(二)成交后，买卖双方的出市代表在交易凭证上签字；

(三)交易主持人对交易凭证审核后签字；

(四)交易凭证输入电脑并打印交易清单；

(五)买卖双方的出市代表签订合约书(一式四份)；

(六)根据交易凭证和合约书计算、划转交易定金、收取交易管理费。

**第十二条**　交易所内实行竞价交易。竞价交易由交易所指派的交易主持人主持，采取公开叫价或板书的方式。

**第十三条**　交易所开市时，出市代表以商品的开市挂牌价作为竞价的参考。开市挂牌价为前一交易日该商品的收市价。

**第十四条**　在竞价过程中，出市代表的竞价应按价位规则进行。

**第十五条**　每个交易日成交商品的品种、规格、交割期、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格、数量、交货地点由交易所信息部予以公布。

## 第五章 交易所会员和出市代表

**第十六条** 交易所的会员是指承认交易所章程，自愿申请加入，经理事会审核同意，主管部门批准，持有深圳市工商局颁发的《经营许可证》的法人企业。

**第十七条** 企业申请会员资格，须提供下列资料：

(一)会员登记申请表。

(二)工商部门核发的金属生产、经营的营业执照和消费有色金属企业的营业执照。

(三)县以上人民政府的企业成立批文。

**第十八条** 交易所的会员享有直接委派 1—2 名出市代表，使用交易所的服务设施，对交易所的规章制度提出修改意见，对交易活动提出批评、建议等权力。同时负有遵守交易规则，服从管理，严格履约，及时交纳有关费用的义务。

**第十九条** 会员单位有退出交易所的自由，但必须向交易所提出书面申请。该退出申请经理事会研究、报主管部门批准，同时由工商部门注销其《经营许可证》。

**第二十条** 出市代表是指会员单位委派的交易人员。出市代表需经会员单位法人授权委托，方能出市交易。

**第二十一条** 出市代表应具有一定的市场、贸易和有色金属专业等方面的知识以及一定的交易业务能力，并经交易所考核合格报理事会备案后，发给《出市代表证》，出市代表进场交易时，必须身穿出市代表专用的制服。

**第二十二条** 出市代表不得直接受理非会员单位的委托。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第二十三条** 出市代表必须对自己的每笔交易作详尽的记录，并归档保存，以备事后查证。

**第二十四条** 在交易过程中，出市代表如对交易主持人和记录员有异议，可向交易所直至监事委员会反映。

**第二十五条** 交易所派出交易主持人主持交易活动。交易主持人必须客观、公正廉洁，不得偏袒任何一方。交易主持人和交易所管理、办事人员不准参加买卖。

## 第六章 交易主持人

**第二十六条** 交易主持人在每场交易活动中，应配备交易记录员。交易记录员必须如实记录交易过程和交易结果并存档不得弄虚作假。

**第二十七条** 交易主持人主要负责以下事项：

(一)开市、收市的管理；

(二)开易品种顺序、种类的安排；

(三)交易凭证的审查并签字；

(四)将交易凭证转交给电脑记录员；

(五)维持交易场内的正常秩序，维护交易公开、公平、合法地进行；

(六)及时处理交易场内的争议和纠纷，禁止违反交易规则的各种行为。

## 第七章 代理交易

**第二十八条** 代理交易是指会员单位受理其他单位(客户)的委托并指派其出市代表在场内进行交易的行为。

**第二十九条** 非会员单位不能直接入场交易，只能委托

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会员单位并通过出市代表进行买卖。

**第三十条** 会员单位在受进其他单位委托时，应了解客户的经营范围和资信情况，以确保委托的合法性和履约的可靠性。

**第三十一条** 非会员单位委托单位或会员单位委托其他会员单位交易的，必须填写"代理委托书"，并有双方签字确认。然后由会员单位指令其出市代表执行。在执行交易的过程中，会员单位和出市代表有为其代理客户保守秘密的责任。

**第三十二条** 会员在受理委托时，应要求客户使用书面委托方式(含电传、电报指令)。委托内容包括：买卖商品名称、质量、数量、价格范围、交收月份、委托期限等。

**第三十三条** 会员单位在受理委托时应将交易所的定金和交易管理费的标准以及代理费用标准告之客户。另外，还应主动向客户提供交易情况及价格信息。

**第三十四条** 买卖成交后，代理方应在委托期内将成交情况通知客户。如在有效委托期限内未能成交，则委托代理关系自行解除。

## 第八章 合 同

**第三十五条** 交易所认可合约的主要依据：

(一)《中华人民共和国经济合同法》；

(二)《深圳有色金属交易所管理暂行规定》和本规则的规定。

**第三十六条** 合同交割限期为一至十二个月。当月交割的合约为现货合约，不在当月交割的合约为远期合约。期货合约则是除价格之外的所有合约条款都是交易所规定的标准化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合约。

**第三十七条** 交易所内合约转让是指合约持有方将合约标的物在交易场内通过竞价方式实现；成交后应重新签订合约。买卖双方在交易所签订的合约，由交易所交易部审核盖章后生效。

**第三十八条** 合约平仓是指交易所内合约转让或根据合约规定交收实物。

**第三十九条** 交易所签订的合约书进行统一管理、归档保存。

**第四十条** 交易所合约文本由工商部门和交易所共同研究制定，工商行政管理部门负责监制。

## 第九章 价格与价幅

**第四十一条** 商品交易价格为指定地点的交货价格。

第四十二条每一交易日的价格涨跌最大幅度，不能超过前一交易日收市成交价的3%。

**第四十三条** 交易价位由交易所根据品种分别确定。

**第四十四条** 当日结算价格是指该种商品在交易日里收市前的成交价格。

当日结算价格作为平仓合约差价计算的依据，也作为对外公布价格的依据。

## 第十章 保证金、定金和交易管理费

**第四十五条** 交易所实行保证金制度。保证金是会员入会时一次交的风险基金，保证金的额度由交易所理事会拟定，报监事会核准后执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）会员单位违约造成的损失，定金不足补偿时，交易所有权从会员单位的保证金扣除。

（二）会员单位在退出交易所时，交易所必须一次性退回保证金。

（三）会员单位在交易所违反交易规则所造成的损失，交易所有权从会员保证金中保除。

保证金的动用必须经交易所理事会讨论通过。

**第四十六条** 交易所实行定金制度。定金按成交金额的3%向买卖双方收取，并存入交易所帐户中。定金根据市场价格的变化以增减。

**第四十七条** 定金是买卖双方以经济上的信用保证，主要用于防止买卖各方因发生亏损时拒不履约所造成经济损失的。定金在合同履约时与买卖各方算。

**第四十八条** 成交后如所持合约因市场价格变化，按当日结算价计算，亏损金额超过定金的25%时，交易所结算部有权要求出市代表在下一个月交易日开市前追加定金。

**第四十九条** 当会中单位在交易中出现亏损超过定金的70%而仍未补足时，交易所有权采取强制平仓的措施。平仓后所造成的损失和有关费用由该会员单位承担。

**第五十条**、出市代表在买卖成交后应按一定比率向交易所交纳交易管理费。每种商品交易应交纳的交易管理费的比率由交易所拟定，以主管部门审核，并报物价部门审定后执行。

## 第十一章 结 算

**第五十一条** 交易所开办初期，可以设立结算部，并在指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定银行开设结算帐户办理交易所的交易结算，会员单位在交易所场内的交易必须通过交易所进行统一结算。

**第五十二条** 交易所结算部设立各会员单位往来帐户，用于办理交易所会员单位之间的资金往来。买卖成交之后，由结算部根据出市代表签定的交易合约，直接从员单位的往来帐户中划转3%定金。

**第五十三条** 每天交易结束后，结算部必须对每笔交易进行核对，并以当日结算价计算出每位会员未平合约的差价，作为是否追加定金的依据。

**第五十四条** 每天交易结束后，结算部必须对平仓后的交易进行盈亏结算。交将盈亏在下个交易日开市前转入会员单位的往来帐户中。

**第五十五条** 结算部有权核对会员单位在交易所内的财务帐目，监督会员单位未平仓的合约是否超过其支付能力，交易所有权责令会员单位的出市代表立即停止交易或平仓。

## 第十二章　交　割

**第五十六条** 交割指在合约的交货日的实物交收。买卖双方交割地点为交易所定的地点或合约中规定的地点。

**第五十七条** 卖方可以交割月份内的任何一天交货。卖方必须在离际交货日的前十天，将具体交货日期和提货凭证交到交易所，交易所接到通告和提货凭证后，立即通知买方准备收货和付款。

**第五十八条** 买方接到提货通知后，应在实际交货日前，以电汇或汇票的付款方式将货款汇到交易所，交易所收到买方的货款后即将提货凭证交给买方。买方凭得货证在交收日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提货。

**第五十九条** 交易所应在实际交货日后两天内将95%的货款付给卖方，剩余的5%货款在买方提货后与卖方结清。

**第六十条** 在货物交收过程中买卖双方所产生的异议，由交易所交易部协调解决。不能达成一致意见的，可以向合同仲裁部门申请裁决。

**第六十一条** 交易所最终的成交发票加盖市场(交易所)交易专用章。

## 第十三章 违约处理

**第六十二条** 在交易成交后，如买卖双方任何一方违约，由交易所替代违约方履行责任；与此同时，交易所有追究违约方责任的合法权利。由于违约所造成另一方的经济损失以及交易所代替违约方履行合责任所发生的费用均由违约方承担。

**第六十三条** 会员单位受理客户委托进行买卖时，如客户违约，交易所追究受托方即会员单位的违约责任。会员单位再追究客户的违约责任。

**第六十四条** 违约所造成的一切经济损失从违约定金和保证金中扣除。不足以抵偿损失时，交易所有权通过经济或法律手段进行追索。

**第六十五条** 在违约处理中，如出现本章条款中没有涉及到的情况，则按《中华人民共和国经济合同法》和其他有关法律、法则中的相关条款处理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 第十四章 罚款

**第六十六条** 本规定所指的合约转让仅限于通过交易所签订的购销合同的交易所内公开转让。

**第六十七条** 凡在交易中具有下列行为之一均属非法交易。

(一)无证经营；

(二)超越核定的经营范围；

(三)超越代理权限；

(四)不按规定交纳定金；

(五)不使用统一专用发票和不开发票的现金交易；

(六)不通过交易所的结算部门结算；

(七)违反交易所价位涨落规定；

(八)违反《中华人民共和国经济合同法》；

(九)最终成交的发票未盖市场(交易所)专用章。

**第六十八条** 对无证经营、超越代理权限和经营范围经营有色金属的，根据《中华人民共和国企业法人登记管理条例》及《实施细则》的规定处理。

**第六十九条** 对不在指定场所公开交易的，由部门没收其非法所得，并处以非法所得额20%以下的罚款。

**第七十条** 对不使用发票、没有按规定交纳税金的，由税务部门根据《中华人民共和国税务法》及《实施细则》的规定处理。

**第七十一条** 对出市代表在交易所内不执行本规定确定的作价原则，有意哄抬和压低价格的交易和行为，由交易所予以处理，情节特别严重的，由物价管理部门查处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第七十二条** 对违反《中华人民共和国经济合同法》的，由工商部门根据合同法的有关规定作出处理。情节特别严重的，交易所监事会有权通知交易所取消负有责任代表的《出代表证》，甚至取消会员单位的交易资格，并由工商部门吊销其《经营许可证》。

**第七十三条** 如发现出市代表有下列违法情节之一的，交易所有权暂停其入场交易直到取消其出市代表资格，情节严重的，由有关部门追究其法律责任；

（一）散布谣言，影响、操纵、扰乱市场，企图从价格变动中获利的；

（二）谎报买卖市价，联手交易从中牟利的；

（三）在代理交易中故意损害客户利益的；

（四）与交易所职员合伙作弊；或讲私情，不按规定收取定金；或进行非法交易的；

**第七十四条** 在交易过程中，交易所有关人员有弄虚作假、；故意偏袒、内幕交易、误导行为的，可向监事会投拆。

**第七十五条** 出市代表违反本规则，构成犯罪的，由司法机关依法追究刑事责任。

## 第十五章 附 则

**第七十六条** 本规则的修改程序与拟定程序相同。

**第七十七条** 本规则解释权属交易所理事会。

**第七十八条** 本规则经深圳市人民政府批准后实施。